

Unacem Ecuador S.A.

Notas a los estados financieros separados

Al 31 de diciembre de 2015

Expresadas en miles de Dólares de E.U.A.

1. OPERACIONES

Unacem Ecuador S.A. es una subsidiaria de Inversiones Imbabura S.A. (cuya entidad controladora de última instancia es Unión Andina de Cementos - UNACEM S.A.A. de Perú). La Compañía fue constituida en Ecuador en el año 1974.

A partir del año 2011, las actividades de la Compañía están encaminadas a la industrialización del cemento y sus derivados. Las actividades de minería fueron transferidas a su compañía subsidiaria Canteras y Voladuras S.A. CANTYVOL, por tal razón, a partir de esa fecha la Compañía no tiene ninguna obligación relacionada con el cálculo y pago de regalías a las instituciones controladoras gubernamentales.

La Junta General de Accionistas de Lafarge Cementos S.A. celebrada el 28 de noviembre de 2014, resolvió el cambio de razón social a Unacem Ecuador S.A., el cual fue autorizado por la Superintendencia de Compañías con fecha 9 de enero de 2015 e inscrita en el Registro Mercantil el 6 de febrero de 2015.

Como parte de sus operaciones, la Compañía desarrolló los siguientes proyectos:

- Proyecto Quinde - El proyecto busca mejorar el sistema actual de explotación de la cantera de caliza, para la reducción drástica de niveles de polvo y ruido, optimizando el manejo de seguridad en las operaciones de la cantera, incluye la construcción del túnel horizontal y una chimenea vertical en la mitad de la montaña.

Este proyecto fue activado en el año 2015 y se ha firmado un contrato de arrendamiento por el sistema de trituración y transporte con Canteras y Voladuras S.A. CANTYVOL, el cual tiene plazo de un año.

- Proyecto SAP - El objetivo del proyecto es implementar SAP R3 debido a la pérdida del sistema anterior JDEdwards (T-One) y mantener la operatividad de los procesos de negocio, así como aprovechar las mejoras disponibles en SAP R3 e integrarlas bajo un mismo esquema de operación, alineados a los estándares del Grupo UNACEM quien a su vez cargó con su costo de implementación. Al 31 de diciembre de 2015, el proyecto fue concluido.

La información contenida en estos estados financieros separados (no consolidados) es responsabilidad de la administración de la Compañía.

Notas a los estados financieros (continuación)

Los estados financieros separados adjuntos han sido aprobados por la gerencia de la Compañía el 29 de febrero del 2016 y serán presentados a los Accionistas y Directorio para su aprobación. En opinión de la gerencia, estos estados financieros serán aprobados sin modificación.

2. BASES DE PRESENTACIÓN

Declaración de cumplimiento-

Los estados financieros separados adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante "NIIF"), emitida por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés), vigentes al 31 de diciembre de 2015.

Base de medición-

Los estados financieros separados de la Compañía han sido preparados en base al costo histórico, a partir de los registros de contabilidad mantenidos por la Compañía con excepción de las obligaciones por beneficios definidos que son valorizadas en base a métodos actuariales y los activos mantenidos para la venta que se registran al menor del valor en libros y el valor razonable de los activos menos los costos de venta.

Los estados financieros separados se presentan en Dólares de E.U.A. que es la moneda de curso legal en el Ecuador y moneda funcional de presentación de la Compañía.

Las políticas de contabilidad adoptadas son consistentes con las aplicadas en años anteriores, excepto que la Compañía ha adoptado las nuevas NIIF y NIC's revisadas que son obligatorias para los periodos que se inician en o después del 1 de enero de 2015 y que aplican a la Compañía, según se describe a continuación:

- Beneficios a los empleados - planes de beneficios definidos: Aportaciones de empleados - modificaciones a la NIC 19.
- Propiedades, planta y equipo y activos intangibles (Método de revaluación: revaluación proporcional de la depreciación - amortización acumulada) - modificaciones a la NIC 16 y la NIC 38.
- Información a revelar sobre partes relacionadas - personal gerencial clave - modificaciones a la NIIF 24.
- Medición del valor razonable - aplicación a activos y pasivos financieros con posiciones compensadas - modificaciones a la NIIF 13.

Existen otras modificaciones que también se aplican por primera vez en el año 2015; sin embargo, estas no tienen efecto alguno en los presentes estados financieros separados de la Compañía.

Debido a la estructura de la Compañía y la naturaleza de sus operaciones, la adopción de dichas normas no tuvo un efecto significativo en su posición financiera y resultados de operación; por lo tanto, no ha sido necesario modificar los estados financieros separados comparativos de la Compañía.

Notas a los estados financieros (continuación)

3. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Las principales políticas de contabilidad aplicadas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros separados son las siguientes:

(a) Estados financieros separados-

Los estados financieros separados no consolidados de Unacem Ecuador S. A., se emiten por requerimientos legales locales y presentan las inversiones en sus subsidiarias al costo (Ver Notas 3(h) y 11), de acuerdo a lo establecido en la Norma de Contabilidad Internacional (NIC) 27 Estados Financieros Consolidados y Separados. Adicionalmente, se emiten estados financieros consolidados de Unacem Ecuador S. A. y subsidiarias los cuales se presentan por separado y que deben ser leídos en conjunto.

(b) Efectivo y equivalentes de efectivo-

Se considera efectivo y equivalentes de efectivo los depósitos en cuentas bancarias y los depósitos a corto plazo con vencimiento de 3 meses o menos, de gran liquidez y fácilmente convertibles en efectivo sujetos a riesgos no significativos de cambios en su valor.

(c) Instrumentos financieros-

(i) Activos financieros

Reconocimiento y medición inicial

Los activos financieros dentro del alcance de la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 39 se clasifican como activos financieros al valor razonable con cambios en resultados, préstamos y cuentas por cobrar, inversiones a ser mantenidas hasta su vencimiento, inversiones financieras disponibles para la venta o derivados designados como instrumentos de cobertura. Al momento de su reconocimiento inicial, los activos financieros son medidos a su valor razonable. La Compañía determina la clasificación de sus activos financieros después de su reconocimiento inicial y, cuando es apropiado, revalúa esta determinación al final de cada año.

Todos los activos financieros son reconocidos inicialmente a su valor razonable más los costos de transacción directamente atribuibles, excepto los activos financieros a valor razonable cuyos costos de transacción se reconocen en el estado de resultados integrales separado.

Los activos financieros de la Compañía incluyen efectivo y equivalentes de efectivo, cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar.

A la fecha de los estados financieros separados, la Compañía clasifica sus instrumentos financieros activos según las categorías definidas en la NIC 39 como: préstamos y cuentas por cobrar.

Los aspectos más relevantes de esta categoría aplicable a la Compañía se describen a continuación:

Notas a los estados financieros (continuación)

Medición posterior

Préstamos y cuentas por cobrar

Los préstamos y cuentas por cobrar, corresponden a aquellos activos financieros con pagos fijos y determinables que no tienen cotización en el mercado activo. La Compañía mantiene en esta categoría al efectivo y equivalentes de efectivo, cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar de corto y largo plazo.

Después del reconocimiento inicial, estos activos financieros se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro del valor. El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición, y las comisiones o los costos que son una parte integrante de la tasa de interés efectiva. La amortización de la tasa de interés efectiva se reconoce en el estado de resultados integrales separado como ingreso financiero. Las pérdidas que resulten de un deterioro del valor se reconocen en el estado de resultados integrales separado como costo financiero.

Baja de activos financieros

Un activo financiero (o, de corresponder, parte de un activo financiero o parte de un grupo de activos financieros similares) se da de baja en cuentas cuando:

- Hayan expirado los derechos contractuales a recibir los flujos de efectivo generados por el activo;
- Se hayan transferido los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo generados por el activo, o se haya asumido una obligación de pagar a un tercero la totalidad de esos flujos de efectivo sin una demora significativa, a través de un acuerdo de transferencia, y; (a) se hayan transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo; o (b) No se hayan ni transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo, pero se haya transferido el control sobre el mismo.

Cuando la Compañía haya transferido sus derechos contractuales de recibir los flujos de efectivo de un activo, o haya celebrado un acuerdo de transferencia pero no haya ni transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo, ni haya transferido el control del mismo, el activo se continúa reconociendo en la medida de la implicación continuada de la Compañía sobre el activo. En ese caso, la Compañía también reconoce el pasivo relacionado. El activo transferido y el pasivo relacionado se miden de manera en la que se reflejen los derechos y las obligaciones que la Compañía haya retenido.

Deterioro del valor de los activos financieros

Al cierre de cada período sobre el que se informa, la Compañía evalúa si existe alguna evidencia objetiva de que un activo financiero o un grupo de activos financieros se encuentran deteriorados en su valor. Un activo financiero o un grupo de activos financieros se consideran deteriorados en su valor solamente si existe evidencia objetiva de deterioro de ese valor como resultado de uno o más

Notas a los estados financieros (continuación)

eventos ocurridos después del reconocimiento inicial del activo (el “evento que causa la pérdida”), y ese evento que causa la pérdida tiene impacto sobre los flujos de efectivo futuros estimados generados por el activo financiero o el grupo de activos financieros, y ese impacto puede estimarse de manera fiable. La evidencia de un deterioro del valor podría incluir, entre otros, indicios tales como que los deudores o un grupo de deudores se encuentran con dificultades financieras significativas, el incumplimiento o mora en los pagos de la deuda por capital o intereses, la probabilidad de que se declaren en quiebra u adopten otra forma de reorganización financiera, o cuando datos observables indiquen que existe una disminución medible en los flujos de efectivo futuros estimados, así como cambios adversos en el estado de los pagos en mora, o en las condiciones económicas que se correlacionan con los incumplimientos.

La Compañía analiza el deterioro de sus cuentas por cobrar a nivel de cliente considerando el riesgo de incapacidad financiera del cliente.

Deterioro de activos financieros contabilizados al costo amortizado

Para los activos financieros contabilizados al costo amortizado, la Compañía primero evalúa si existe evidencia objetiva de deterioro del valor, de manera individual para los activos financieros que son individualmente significativos, o de manera colectiva para los activos financieros que no son individualmente significativos. Si la Compañía determina que no existe evidencia objetiva de deterioro del valor para un activo financiero evaluado de manera individual, independientemente de su significancia, incluye a ese activo en un grupo de activos financieros con características de riesgo de crédito similares, y los evalúa de manera colectiva para determinar si existe deterioro de su valor. Los activos que se evalúan de manera individual para determinar si existe deterioro de su valor, y para los cuales una pérdida por deterioro se reconoce o se sigue reconociendo, no son incluidos en la evaluación de deterioro del valor de manera colectiva. Si existe evidencia objetiva de que ha habido una pérdida por deterioro del valor, el importe de la pérdida se mide como la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados (excluyendo las pérdidas de crédito futuras esperadas y que aún no se hayan producido). El valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados se descuenta a la tasa de interés efectiva original de los activos financieros.

El importe en libros del activo se reduce a través del uso de una cuenta de provisión y el importe de la pérdida se reconoce en el estado de resultados integrales separado. Los intereses ganados se siguen devengando sobre el importe en libros reducido del activo, utilizando la tasa de interés utilizada para descontar los flujos de efectivo futuros a los fines de medir la pérdida por deterioro del valor. Los intereses ganados se registran como ingreso financiero en el estado de resultados integrales separado. Si en un ejercicio posterior, el importe estimado de la pérdida por deterioro del valor aumenta o disminuye debido a un evento que ocurre después de haberse reconocido el deterioro, la pérdida por deterioro del valor reconocida anteriormente se aumenta o disminuye ajustando la cuenta de provisión. Si posteriormente se recupera una partida que fue imputada a

Notas a los estados financieros (continuación)

pérdida, el recupero se acredita como costo financiero en el estado de resultados integrales separado.

(ii) Pasivos financieros

Reconocimiento y medición inicial

Los pasivos financieros cubiertos por la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 39 se clasifican como: pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados, préstamos y cuentas por pagar, o como derivados designados como instrumentos de cobertura en una cobertura eficaz, según corresponda. La Compañía determina la clasificación de los pasivos financieros al momento del reconocimiento inicial.

Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente por su valor razonable más los costos de transacción directamente atribuibles, excepto los préstamos y cuentas por pagar contabilizados al costo amortizado netos de los costos de transacción directamente atribuibles.

A la fecha de los estados financieros separados, la Compañía clasifica sus instrumentos financieros pasivos según las categorías definidas en la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 39 como: (i) pasivos por préstamos y cuentas por pagar.

Al 31 de diciembre de 2015 los pasivos financieros incluyen: préstamos, obligaciones por arrendamiento financiero, cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar.

Medición posterior

Préstamos y cuentas por pagar

Después del reconocimiento inicial, los préstamos y las cuentas por pagar se miden al costo amortizado, utilizando el método de la tasa de interés efectiva. Las ganancias y pérdidas se reconocen en el estado de resultados integrales separado cuando los pasivos se dan de baja, así como también por el proceso de amortización, a través del método de la tasa de interés efectiva. El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición y las comisiones o los costos que son una parte integrante de la tasa de interés efectiva. La amortización de la tasa de interés efectiva se reconoce como costo financiero en el estado de resultados integrales separado.

Baja de pasivos financieros

Un pasivo financiero se da de baja cuando la obligación especificada en el correspondiente contrato se haya pagado o cancelado, o haya vencido.

Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro pasivo proveniente del mismo prestamista bajo condiciones sustancialmente diferentes, o si las condiciones de un pasivo existente se modifican de manera sustancial, tal permuta o modificación se trata como una baja del pasivo

Notas a los estados financieros (continuación)

original y el reconocimiento de un nuevo pasivo, y la diferencia entre los importes en libros respectivos se reconoce en el estado de resultados integrales separado.

Compensación de instrumentos financieros

Los activos financieros y los pasivos financieros se compensan de manera que se informa el importe neto en el estado de situación financiera separado, solamente si existe un derecho actual legalmente exigible de compensar los importes reconocidos, y existe la intención de liquidarlos por el importe neto, o de realizar los activos y cancelar los pasivos en forma simultánea.

Valor razonable de los instrumentos financieros

La Compañía mide sus instrumentos financieros al valor razonable en cada fecha del estado de situación financiera separado. Asimismo, el valor razonable de los instrumentos financieros medidos al costo amortizado es revelado en la Nota 27.

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o que se pagaría al transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes de un mercado a la fecha de medición. La medición al valor razonable se basa en el supuesto de que la transacción para vender el activo o transferir el pasivo tiene lugar, ya sea:

- En el mercado principal para el activo o pasivo, o
- En ausencia de un mercado principal, en el mercado más ventajoso para el activo o pasivo.

El mercado principal o más ventajoso debe ser accesible por la Compañía.

El valor razonable de un activo o pasivo se mide utilizando los supuestos que los participantes en el mercado usarían al ponerle valor al activo o pasivo, asumiendo que los participantes en el mercado actúan en su mejor interés económico.

La medición del valor razonable de activos no financieros toma en consideración la capacidad de un participante en el mercado para generar beneficios económicos mediante el mayor y mejor uso del activo o vendiéndolo a otro participante en el mercado que usaría el activo de la mejor manera posible.

La Compañía utiliza técnicas de valuación que son apropiadas en las circunstancias y por las cuales tiene suficiente información disponible para medir al valor razonable, maximizando el uso de datos observables relevantes y minimizando el uso de datos no observables.

Todos los activos y pasivos por los cuales se determinan o revelan valores razonables en los estados financieros separados son clasificados dentro de la jerarquía de valor razonable descrita a continuación, en base al nivel más bajo de los datos usados que sean significativos para la medición al valor razonable como un todo:

Notas a los estados financieros (continuación)

- Nivel 1 - Precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.
- Nivel 2 - Técnicas de valuación por las cuales el nivel más bajo de información que es significativo para la medición al valor razonable es directa o indirectamente observable.
- Nivel 3 - Técnicas de valuación por las cuales el nivel más bajo de información que es significativo para la medición al valor razonable no es observable.

Para los activos y pasivos que son reconocidos al valor razonable en los estados financieros separados sobre una base recurrente, la Compañía determina si se han producido transferencias entre los diferentes niveles dentro de la jerarquía mediante la revisión de la categorización al final de cada período de reporte.

La gerencia de la Compañía determina las políticas y procedimientos para mediciones al valor razonable recurrentes y no recurrentes. A cada fecha de reporte, la gerencia analiza los movimientos en los valores de los activos y pasivos que deben ser valorizados de acuerdo con las políticas contables de la Compañía.

Para propósitos de las revelaciones de valor razonable, la Compañía ha determinado las clases de activos y pasivos sobre la base de su naturaleza, características y riesgos y el nivel de la jerarquía de valor razonable tal como se explicó anteriormente.

En la Nota 27, se incluye información sobre los valores razonables de los instrumentos financieros y mayores detalles sobre cómo se valorizan.

(d) Inventarios-

Se encuentran valuados como sigue:

Materias primas, combustibles, repuestos y materiales: al costo promedio de adquisición, los cuales no exceden su valor neto de realización.

El inventario de repuestos y materiales incluye una provisión para reconocer pérdidas por obsolescencia y/o lento movimiento, la cual es determinada en base a la posibilidad de utilización en la producción o consumo.

En proceso y terminados: incluyen costo de materias primas y materiales, mano de obra y costos indirectos basados en la capacidad operativa, los cuales no exceden a los valores netos de realización.

Importaciones en tránsito: al costo de adquisición más gastos de importación incurridos hasta la fecha del estado de situación financiera separado.

Notas a los estados financieros (continuación)

(e) Clasificación de partidas en corrientes y no corrientes

La Compañía presenta los activos y pasivos en el estado de situación financiera clasificados como corrientes y no corrientes. Un activo se clasifica como corriente cuando la Compañía:

- espera realizar el activo o tiene la intención de venderlo o consumirlo en su ciclo normal de operación;
- mantiene el activo principalmente con fines de negociación;
- espera realizar el activo dentro de los doce meses siguientes después del período sobre el que se informa; o
- el activo es efectivo o equivalente al efectivo a menos que éste se encuentre restringido y no pueda ser intercambiado ni utilizado para cancelar un pasivo por un período mínimo de doce meses después del cierre del período sobre el que se informa.

Todos los demás activos se clasifican como no corrientes.

Un pasivo se clasifica como corriente cuando la Compañía:

- espera liquidar el pasivo en su ciclo normal de operación;
- mantiene el pasivo principalmente con fines de negociación;
- el pasivo debe liquidarse dentro de los doce meses siguientes a la fecha de cierre del período sobre el que se informa; o
- no tiene un derecho incondicional para aplazar la cancelación del pasivo durante, al menos, los doce meses siguientes a la fecha de cierre del período sobre el que se informa.

Todos los demás pasivos se clasifican como no corrientes.

(f) Propiedades, planta y equipos-

Las propiedades, planta y equipos se encuentran valoradas al costo, neto de depreciación acumulada y las posibles pérdidas por deterioro de su valor.

Los costos de mejoras que representan un aumento de la productividad, capacidad o eficiencia, o una extensión de la vida útil de los bienes, se capitalizan como mayor costo de los mismos cuando cumplen los requisitos de reconocerlo como activo. Los gastos de reparación y mantenimiento se cargan a las cuentas de resultados del ejercicio en que se incurren.

Las propiedades, planta y equipos se deprecian desde el momento en que los bienes están en condiciones de uso, distribuyendo linealmente el costo de los activos entre los años de vida útil estimada.

Los métodos y períodos de depreciación aplicados, son revisados al cierre de cada ejercicio y, si procede, ajustados de forma prospectiva.

Notas a los estados financieros (continuación)

Las tasas de depreciación están basadas en la vida útil estimada de los bienes, que son:

	<u>Años</u>
Edificaciones industriales	10 - 30
Maquinaria y equipos fijos	10 - 30
Herramientas y utillaje	10 - 30
Equipos de laboratorio	10 - 30
Maquinaria móvil	8 - 30
Muebles y enseres	10 - 30
Vehículos livianos	5
Vehículos bajo arrendamiento financiero	5
Equipos de computación	3

La Compañía no considera el valor residual de estos activos, la vida útil y el método de depreciación seleccionado son revisados y ajustados si fuera necesario, a la fecha de cada estado de situación financiera separado para asegurar que el método y el período de la depreciación sean consistentes con el beneficio económico y las expectativas de vida de las partidas de propiedades, planta y equipos.

Los activos mantenidos bajo arrendamiento financiero son depreciados por el plazo de su vida útil estimada igual a los activos poseídos o, si ésta es menor, por el plazo de arrendamiento correspondiente.

La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de un activo del rubro de propiedades, planta y equipos, es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y se reconoce en el estado de resultados integrales separado.

Un componente de propiedades, planta y equipos o cualquier parte significativa del mismo reconocida inicialmente, se da de baja al momento de su venta o cuando no se espera obtener beneficios económicos futuros por su uso o venta. Cualquier ganancia o pérdida resultante al momento de dar de baja el activo (calculada como la diferencia entre el ingreso neto procedente de la venta y el importe en libros del activo) se incluye en el estado de resultados integrales separado cuando se da de baja el activo.

(g) Activos intangibles-

Son registrados al costo menos la amortización acumulada y cualquier pérdida por deterioro acumulada. La amortización se reconoce con base en el método de línea recta sobre su vida útil estimada.

La amortización de los activos intangibles se carga a resultados sobre sus vidas útiles utilizando el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de amortización son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

Se estima que el valor residual de todos los activos intangibles de la Compañía es igual a cero. La vida útil utilizada para el cálculo de la amortización de las aplicaciones informáticas es de 3 y 5 años.

Notas a los estados financieros (continuación)

Un activo intangible se da de baja al momento de su disposición, o cuando no se esperan beneficios económicos futuros de su uso o disposición. Las ganancias o pérdidas que surgen de la baja en libros de un activo intangible, medidas como la diferencia entre los ingresos netos provenientes de la venta y el importe en libros del activo, se reconocen en el resultado del período al momento en que el activo es dado de baja.

(h) Deterioro de activos no financieros-

La Compañía evalúa a fin de cada año si existe algún indicio de que el valor de sus activos se ha deteriorado. Si existe tal indicio, o cuando las pruebas anuales de deterioro del activo se requieren, la Compañía hace un estimado del importe recuperable del activo. El importe recuperable del activo o de la unidad generadora de efectivo es el mayor entre su valor razonable menos los costos para la venta y su valor en uso. El importe recuperable es determinado para cada activo individual, a menos que el activo no genere flujos de efectivo que sean largamente independientes de otros activos o grupos de activos.

Cuando el valor en libros de un activo o unidad generadora de efectivo excede su importe recuperable, se considera que el activo ha perdido valor y es reducido a ese importe recuperable.

Para determinar el valor en uso, los flujos futuros de efectivo estimados son descontados a su valor presente usando una tasa de descuento antes de impuesto que refleja la evaluación actual del mercado del valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos del activo. Para la determinación del valor razonable menos los costos para la venta, se toman en cuenta operaciones recientes del mercado, si las hubiera. Si no pueden identificarse este tipo de operaciones, se utiliza el modelo de valoración que resulte más apropiado. Estos cálculos se verifican contra múltiples de valoración, cotizaciones de acciones y otros indicadores disponibles de valor razonable. Las pérdidas por deterioro son reconocidos en el estado de resultados integrales separado.

Dicha evaluación requiere el uso de estimados y supuestos tales como los volúmenes en inversiones por realizar, presupuestos de capital, préstamos, tasas, tarifas establecidas y costos operativos.

Las pérdidas de deterioro de operaciones continuas, incluyendo deterioro de inventarios se reconocen en el estado de resultados integrales separado en la categoría de gastos relacionada con la función del activo deteriorado.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, la gerencia de la Compañía considera que no existen indicios de tipo operativo o económico que indiquen que el valor neto registrado de propiedades, planta, equipos y activos intangibles, no pueda ser recuperado.

(i) Inversiones en subsidiarias-

La Compañía registra sus inversiones en subsidiarias al costo. Los dividendos procedentes de las subsidiarias se reconocen en los resultados del año cuando surja el derecho a recibirlos.

Notas a los estados financieros (continuación)

(j) **Activo mantenido para la venta-**

Corresponde a aquel activo cuyo importe en libros será recuperado fundamentalmente a través de una transacción de venta (considerada altamente probable en el corto plazo), en lugar de su uso continuado. Dicho activo es medido al menor valor entre su importe en libros y su valor razonable menos los costos de venta.

(k) **Impuestos-**

Impuesto a la renta corriente

Se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos impositivos o deducibles y partidas que no son gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando la tasa de impuesto a la renta aprobada por la Autoridad Tributaria al final de cada período.

Impuesto a la renta diferido

Se reconoce sobre las diferencias temporarias determinadas entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en el estado de situación financiera separado y las bases fiscales correspondientes utilizadas para determinar la utilidad gravable.

El pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias impositivas. El activo por impuesto diferido se reconoce por todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos son medidos empleando la tasa de impuesto a la renta que se espera sea de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele.

La Compañía realiza la compensación de activos con pasivos por impuestos, sólo si tiene reconocido legalmente el derecho de compensarlos, frente a la Autoridad Tributaria.

Impuestos corrientes y diferidos

Se reconocen como ingreso o gasto, y son registrados en los resultados del año, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera de los resultados, ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera de los resultados.

(l) **Provisiones-**

Las provisiones son reconocidas cuando la Compañía tiene una obligación presente (legal o implícita) como resultado de un evento pasado y es probable que se requieran recursos para cancelar las obligaciones y cuando pueda hacerse una estimación fiable del importe de la misma. Las provisiones se

Notas a los estados financieros (continuación)

revisan a cada fecha del estado de situación financiera separado y se ajustan para reflejar la mejor estimación que se tenga a esa fecha.

Si el efecto del valor del dinero en el tiempo es significativo, las provisiones se descuentan utilizando una tasa de interés actual de mercado antes de impuestos que refleja, cuando corresponda, los riesgos específicos del pasivo. Cuando se reconoce el descuento, el aumento de la provisión producto del paso del tiempo se reconoce como un costo financiero en el estado de resultados integrales separado.

(m) Beneficios a empleados-

Beneficios a empleados a largo plazo (jubilación patronal y bonificación por desahucio)

El costo de los beneficios a empleados a largo plazo es determinado utilizando el método de la unidad de crédito proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada período.

Los costos por servicios se reconocen en el resultado del año en el que se generan, así como el interés financiero generado por la obligación de beneficio definido.

Los trabajadores que por veinte años o más hubieren prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores.

De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el trabajador, la Compañía entregará el 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio.

Participación a trabajadores

La Compañía reconoce un pasivo y un gasto por la participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de acuerdo con disposiciones legales.

Bonos a los ejecutivos

La Compañía reconoce un pasivo para bonos a sus ejecutivos, los cuales se pagan anualmente. Existen dos tipos de bonos:

- Bono colectivo, que es calculado de acuerdo al cumplimiento de los indicadores de gestión definidos anualmente por la Compañía.
- Bono individual, este se lo paga de acuerdo al cumplimiento de los objetivos individuales establecidos a cada uno de los empleados, el porcentaje a pagar varía de persona a persona.

Plan de contribuciones definido para ejecutivos

La Compañía reconoce un pasivo por el gasto ocasionado por el plan de contribuciones definido para ejecutivos.

Notas a los estados financieros (continuación)

(n) Arrendamientos-

Se clasifican como financieros cuando los términos del arrendamiento transfieren sustancialmente a los arrendatarios todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad. Todos los demás arrendamientos se clasifican como operativos.

El ingreso por concepto de alquileres bajo arrendamientos operativos se reconoce empleando el método de línea recta durante el plazo correspondiente al arrendamiento. Los costos directos iniciales incurridos al negociar y acordar un arrendamiento operativo son añadidos al valor en libros del activo arrendado, empleando el método de línea recta durante el plazo del arrendamiento.

(o) Reconocimiento de ingresos-

Se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar.

Venta de bienes

Se reconoce cuando la Compañía transfiere los riesgos y beneficios, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes; el importe de los ingresos y los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad y es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción.

Ingresos por intereses

Los ingresos por intereses son registrados sobre una base de tiempo, con referencia al capital pendiente y a la tasa de interés efectiva aplicable.

(p) Reconocimiento de costos y gastos-

Se registran al costo y se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se efectúe el pago, y se registran en el período más cercano en el que se conocen.

(q) Gastos financieros-

Los gastos por intereses directamente atribuibles a la construcción de un activo que necesariamente requieren de un periodo sustancial de tiempo para su uso, se capitalizan como parte del costo de los respectivos bienes. Todos los demás costos por préstamos se contabilizan como gastos en el periodo en que se incurren.

(r) Utilidad por acción-

La utilidad por acción ha sido calculada sobre la base del promedio ponderado de las acciones comunes en circulación a la fecha del estado de situación financiera separado. Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, la Compañía no tiene instrumentos financieros con efecto dilutivo por lo que las utilidades básica y diluida por acción son las mismas.

Notas a los estados financieros (continuación)

(s) Eventos posteriores-

Los eventos posteriores al cierre del ejercicio que proveen información adicional sobre la situación financiera de la Compañía a la fecha del estado de situación financiera separado (eventos de ajuste) son incluidos en los estados financieros separados. Los eventos posteriores importantes que no son eventos de ajuste son expuestos en notas a los estados financieros.

4. USO DE JUICIOS, ESTIMACIONES Y SUPUESTOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de los estados financieros separados de la Compañía requiere que la gerencia deba realizar juicios, estimaciones y suposiciones contables que afectan los importes de ingresos, gastos, activos y pasivos informados y la revelación de pasivos contingentes al cierre del período sobre el que se informa. En este sentido, la incertidumbre sobre tales suposiciones y estimaciones podría dar lugar en el futuro a resultados que podrían requerir de ajustes a los importes en libros de los activos o pasivos afectados.

La preparación de los estados financieros separados incluye los siguientes criterios y estimaciones significativas utilizadas por la gerencia:

Provisiones para beneficios a empleados a largo plazo

El valor presente de las provisiones para beneficios a empleados a largo plazo depende de varios factores que son determinados en función de un cálculo actuarial basados en varios supuestos. Estos supuestos utilizados para determinar el valor presente de estas obligaciones incluyen una tasa de descuento. Cualquier cambio en los supuestos impacta en el valor en libros de las provisiones de estos beneficios.

El actuario recibe las bases de información por parte de la Compañía, con las cuales se definen las premisas a ser aplicadas en el cálculo actuarial de acuerdo a norma correspondiente. La tasa de descuento es la tasa de interés que debe ser utilizada para determinar el valor presente de los flujos futuros de caja estimados que se espera van a ser requeridos para cumplir con la obligación de estos beneficios.

Las obligaciones por beneficios a empleados a largo plazo de la Compañía se descuentan a una tasa establecida por referencia a las tasas de mercado al final del período de referencia de los bonos del gobierno. Se requiere un juicio significativo al establecer los criterios para bonos a ser incluidos en la población de la que se deriva la curva de rendimiento. Los criterios más importantes considerados para la selección de los bonos y la identificación de los valores atípicos que se excluyen.

Vida útil de propiedades, planta y equipos

Las propiedades, planta y equipos se registran al costo y se deprecian en base al método de línea recta durante la vida útil estimada de dichos activos. En aquellos casos en los que se puedan determinar que la vida útil de los activos debería disminuirse, se deprecia el exceso entre el valor en libros neto y el valor de recuperación estimado, de acuerdo a la vida útil restante revisada. Factores tales como los cambios en el uso planificado de los distintos activos podrían hacer que la vida útil de los activos se viera disminuida. Las estimaciones se basan principalmente en las proyecciones de uso futuro de los activos. La Compañía revisa anualmente el deterioro

Notas a los estados financieros (continuación)

que puedan sufrir los activos de larga vida cada vez que los eventos o cambios en las circunstancias indican que el valor libros de cualquiera de dichos activos no pueda ser recuperado.

5. NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACION FINANCIERA

A continuación se enumeran las Normas Internacionales de Información Financiera y enmiendas emitidas, pero con vigencia posterior al ejercicio económico que comienzan al 1 de enero de 2015. En este sentido, la Compañía tiene la intención de adoptar estas normas según corresponda, cuando entren en vigencia.

Normas	Fecha efectiva de vigencia
NIIF 14 Cuentas de diferimientos de actividades reguladas	1 de enero de 2016
Enmienda a la NIIF 11 Acuerdos conjuntos - Contabilización de Adquisiciones de Participaciones en Operaciones Conjuntas	1 de enero de 2016
Enmienda a las NIC 16 y NIC 38 Propiedades, planta y equipo y Activos intangibles - Aclaración de los métodos aceptables de depreciación y amortización	1 de enero de 2016
Enmienda a la NIC 16 y la NIC 41 Propiedades, planta y equipo y Agricultura: Plantas productoras	1 de enero de 2016
Enmienda a la NIC 27 Estados financieros separados - Método de la participación	1 de enero de 2016
Enmienda a la NIIF 10 y NIC 28: Venta o contribución de activos entre un inversor y su asociada o joint venture	1 de enero de 2016
Enmienda a la NIIF 5: Activos mantenidos para la venta y operaciones discontinuadas no corrientes	1 de enero de 2016
Enmienda a la NIIF 7: Instrumentos Financieros – Revelaciones: Contratos de mantenimiento, aplicabilidad de las enmiendas de la NIIF 7 a estados financieros condensados interinos	1 de enero de 2016
Enmienda a la NIC 19: Beneficios a empleados	1 de enero de 2016
Enmienda la NIC 34: Reporte financiero interino	1 de enero de 2016
Enmienda a la NIC 1: Iniciativa de revelación	1 de enero de 2016
Enmienda a la NIIF 10, NIIF 12 y NIC 28 Entidades de inversión: Aplicando la excepción de consolidación	1 de enero de 2016
NIIF 15 Ingresos de actividades ordinarias provenientes de contratos con clientes	1 de enero de 2018
NIIF 9 Instrumentos financieros	1 de enero de 2018

6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el efectivo y equivalentes de efectivo se formaban de la siguiente manera:

	2015	2014
Bancos locales (1)	4,090	3,094
Inversiones temporales (2)	1,217	846
	5,307	3,940

(1) Corresponden a cuentas corrientes mantenidas en bancos locales, los fondos son de libre disponibilidad y no generan interés.

(2) Constituyen inversiones overnight en el Banco Pichincha con una tasa de interés variable promedio del 1.25% anual.

Notas a los estados financieros (continuación)

7. DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR, NETO

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar se formaban de la siguiente manera:

	2015	2014
Cientes locales	6,084	6,485
Provisión para cuentas dudosas (1)	(250)	(104)
	<u>5,834</u>	<u>6,381</u>
Otras cuentas por cobrar:		
Seguros pagados por anticipado	497	16
Cuentas por cobrar empleados	229	193
Anticipos a proveedores	95	4
Otras cuentas por cobrar	65	46
Cuentas por cobrar a relacionadas:		
Canteras y Voladuras S.A. CANTYVOL	150	46
Unión Andina de Cementos UNACEM S.A.A. - Perú	2	-
	<u>6,872</u>	<u>6,686</u>

(1) En el año 2015, se registró un incremento de la provisión de US\$ 146 mil, mientras que para el 2014 se registró una disminución de US\$ 19 mil, estos valores fueron cargados a los resultados del año.

La Compañía ha realizado un análisis individual de la cartera vencida para poder determinar los porcentajes a ser provisionados para cada caso con una antigüedad superior a 60 días, en función de la experiencia de incumplimiento de la contraparte y el análisis de la posición financiera de la contraparte establecida por el Comité de Crédito.

La concentración del riesgo de crédito para la cartera es limitada ya que ningún cliente supera el 10% de las ventas totales.

8. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, los inventarios se formaban de la siguiente manera:

	2015	2014
Material de consumo, reparación y mantenimiento	10,767	11,580
Combustibles y lubricantes	6,777	3,036
Productos semielaborados	4,316	2,789
Materia prima	2,280	2,605
Productos terminados	-	1,001
Inventarios en tránsito	430	2,885
Menos:		
Provisión para obsolescencia	(522)	(521)
	<u>24,048</u>	<u>23,375</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

9. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS, NETO

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el saldo de propiedades, planta y equipos se formaba de la siguiente manera:

	2015			2014		
	Costo Histórico	Depreciación acumulada	Neto	Costo histórico	Depreciación acumulada	Neto
Terrenos	135	-	135	135	-	135
Edificaciones industriales	53,425	(12,571)	40,854	40,789	(10,754)	30,035
Maquinaria y equipos fijos	176,512	(52,169)	124,343	165,468	(45,866)	119,602
Maquinaria móvil	1,865	(642)	1,223	1,853	(558)	1,295
Herramientas y utillaje	3,985	(1,845)	2,140	3,538	(1,651)	1,887
Equipos de laboratorio	1,339	(896)	443	1,313	(856)	457
Equipos de computación	1,812	(1,681)	131	1,869	(1,630)	239
Muebles y enseres	601	(486)	115	618	(453)	165
Vehículos livianos	297	(155)	142	151	(127)	24
Vehículos bajo arrendamiento financiero	559	(369)	190	559	(278)	281
Activos en tránsito	2,953	-	2,953	5,548	-	5,548
	243,483	(70,814)	172,669	221,841	(62,173)	159,668

Durante los años 2015 y 2014, el movimiento de propiedades, planta y equipos fue el siguiente:

	Costo:									
	Saldo 31.12.2013	Adicio- nes	Bajas	Transfe- rencias	Saldo 31.12.2014	Adicio- nes	Bajas	Ajuste s (1)	Transfe- rencias	Saldo 31.12.2015
Terrenos	1,010	-	-	(875)	135	-	-	-	-	135
Edificaciones industriales	40,443	-	-	346	40,789	-	-	-	12,636	53,425
Maquinaria y equipos fijos	163,134	-	-	2,334	165,468	-	(38)	20	11,062	176,512
Maquinaria móvil	1,623	-	(181)	411	1,853	-	-	-	12	1,865
Herramientas y utillaje	3,557	-	-	(19)	3,538	-	-	-	447	3,985
Equipos de laboratorio	1,468	-	(155)	-	1,313	-	-	-	26	1,339
Equipos de computación	1,750	-	(6)	125	1,869	-	(108)	-	51	1,812
Muebles y enseres	614	-	(6)	10	618	-	-	-	(17)	601
Vehículos livianos	210	-	(59)	-	151	-	-	-	146	297
Vehículos bajo arrendamiento financiero	691	-	(132)	-	559	-	-	-	-	559
Activos en tránsito	14,055	14,082	-	(22,589)	5,548	3,282	-	18,486	(24,363)	2,953
	228,555	14,082	(539)	(20,257)	221,841	3,282	(146)	18,506	-	243,483

- (1) Corresponden a los valores considerados en el Proyecto Quinde que al cierre del 2014 estuvo considerado como un activo a ser transferido a Canteras y Voladuras S.A. CANTYVOL, para el año 2015 la Compañía decidió no transferir el activo, consecuentemente, lo activó en enero de 2015.

Notas a los estados financieros (continuación)

Depreciación acumulada:								
	Saldo	Adiciones		Transfe-	Saldo	Adiciones	Transfe-	Saldo
	31.12.2013	(2)	Bajas	rencias	31.12.2014	(2)	Bajas	31.12.2015
Edificaciones industriales	(9,621)	(1,534)	-	401	(10,754)	(1,860)	-	(12,571)
Maquinaria y equipos fijos	(39,723)	(6,152)	-	9	(45,866)	(6,387)	38	(52,169)
Maquinaria móvil	(746)	(69)	257	-	(558)	(84)	-	(642)
Herramientas y utillaje	(1,390)	(264)	-	3	(1,651)	(195)	-	(1,845)
Equipos de laboratorio	(887)	(119)	150	-	(856)	(40)	-	(896)
Equipos de computación	(1,477)	(158)	5	-	(1,630)	(157)	108	(1,681)
Muebles y enseres	(431)	(36)	6	8	(453)	(36)	-	(486)
Vehículos livianos	(174)	(12)	59	-	(127)	(28)	-	(155)
Vehículos bajo arrendamiento financiero	(297)	(113)	132	-	(278)	(91)	-	(369)
	(54,746)	(8,457)	609	421	(62,173)	(8,878)	146	(70,814)

(2) Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 fueron cargados 8,669 y 8,231 al costo de producción por concepto de depreciación respectivamente.

10. ACTIVOS INTANGIBLES

Los activos intangibles al 31 de diciembre de 2015 y 2014 se formaban de la siguiente manera:

	2015	2014
Costo	1,863	5,649
Amortización acumulada	(1,688)	(3,159)
	175	2,490

Durante el 2015 se registró una baja de US\$ 1,5 millones que corresponde al sistema contable JDEdwards (T-One) por pérdida del mismo.

	2015	2014
Clasificación:		
Aplicaciones informáticas	149	2,309
Aplicaciones informáticas en proceso	26	181
	175	2,490

11. INVERSIONES EN SUBSIDIARIAS

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, las inversiones en subsidiarias se formaban de la siguiente manera:

	Actividad	País	Participación	2015	2014
Canteras y Voladuras S.A.CANTYVOL	Minería	Ecuador	99.99%	1,830	1,830
Lafarge Cementos Services S.A.	Arrendamiento de propiedades	Ecuador	99.99%	829	829
				2,659	2,659

Notas a los estados financieros (continuación)

Los estados financieros separados de Unacem Ecuador S.A. por el año terminado el 31 de diciembre del 2015 y 2014, también se presentan consolidados con sus compañías subsidiarias en las cuales posee control, tal como lo establece la NIIF 10 estados financieros consolidados; sin embargo, por requerimiento de la Superintendencia de Compañías, Unacem Ecuador S.A. presenta estados financieros separados.

12. ACREEDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, los acreedores comerciales y otras cuentas por pagar se formaban de la siguiente manera:

	2015	2014
Cuentas por pagar comerciales	14,399	11,043
Compañías relacionadas:		
Grupo Lafarge		88
Unión Andina de Cementos S.A.A.- UNACEM - Perú	1,230	434
Canteras y Voladuras S.A. – CANTYVOL	2,414	933
	3,644	1,455
Otras cuentas por pagar:		
Anticipo de clientes y otros	183	212
Dividendos por pagar	161	91
	18,387	12,801

El vencimiento promedio de pago de las cuentas al 31 de diciembre de 2015 y 2014 es de 34 y 19 días respectivamente.

13. OBLIGACIONES FINANCIERAS

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, las obligaciones financieras se formaban de la siguiente manera:

	2015	2014
No garantizados - al costo amortizado		
Préstamos bancarios (1)	4,979	4,302
	4,979	4,302
Garantizados - al costo amortizado		
Préstamos bancarios (2)	23,679	29,724
	28,658	34,026
	2015	2014
Clasificación:		
Corriente	12,868	12,244
No corriente	15,790	21,782
	28,658	34,026

Notas a los estados financieros (continuación)

- (1) Corresponden a créditos a corto plazo obtenidos en instituciones financieras locales, tomados para capital de trabajo a una tasa anual del 8.47% al 9.02%.
- (2) Corresponden a créditos mantenidos con el Banco Internacional para el refinanciamiento de capital de inversión. Los préstamos vencen en 5 y 7 años, con pagos semestrales y un interés anual promedio del 8.60%. Estos préstamos devengan una tasa de interés anual reajutable igual a la tasa de interés pasiva referencial más un componente fijo de 3.77 puntos porcentuales.

Como contraprestación a los préstamos que se encuentran garantizados, la empresa se compromete a mantener un ratio deuda-capital (patrimonio neto en relación a deuda financiera), que sea mayor o igual a 1. Al 31 de diciembre 2015 este ratio es de 4.7.

Adicionalmente, la Compañía suscribió en marzo del 2014 un Fideicomiso Mercantil de Garantía a favor de Banco Internacional S.A., que incluye la asignación de ciertas maquinarias y equipos a favor del Fideicomiso por un valor de realización de US\$ 33,7 millones que garantizan las obligaciones con dicha institución.

14. IMPUESTOS POR PAGAR

AL 31 de diciembre de diciembre de 2015 y 2014, los impuestos por pagar se formaban de la siguiente manera:

	2015	2014
Impuesto a la renta por pagar (Ver Nota 15 (b))	10,459	10,525
Retenciones en la fuente	486	270
Retenciones de impuesto al valor agregado	340	138
Impuesto al valor agregado	150	1,109
	<u>11,435</u>	<u>12,042</u>

15. IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO

- (a) Un resumen del impuesto a la renta corriente y diferido cargado a resultados es como sigue:

	2015	2014
Impuesto a la renta corriente	12,664	13,311
Amnistía tributaria (Ver Nota 15 (e) i))	4,123	-
Impuesto a la renta diferido	(406)	(474)
	<u>16,381</u>	<u>12,837</u>

- (b) **Impuesto a la renta corriente**

Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y el gasto por impuesto a la renta corriente, es como sigue:

Notas a los estados financieros (continuación)

	2015	2014
Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta	54,689	55,612
Más (menos)		
Gastos no deducibles	4,151	5,027
Otras deducciones	(1,276)	(136)
Utilidad gravable	57,564	60,503
Impuesto a la renta causado	12,664	13,311
Anticipo calculado	2,140	1,102
Impuesto a la renta corriente cargado a resultados	12,664	13,311
(Menos)		
Anticipo y retenciones en la fuente	(2,205)	(2,786)
Impuesto a la renta por pagar	10,459	10,525

(c) Saldos de impuestos diferidos-

El impuesto a la renta diferido se formaba de la siguiente manera:

	Estado de situación financiera			Estado de resultados integrales	
	Ajustes				
	2015	2015	2014	2015	2014
<i>Diferencias temporales:</i>					
Propiedades, planta y equipos	7,858		8,586	(728)	(714)
Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (instrumentos financieros)	-	1	(4)	3	(4)
Provisiones por beneficios sociales	-	-	(92)	92	-
Préstamos medidos al costo amortizado	22	-	23	(1)	122
Provisión de bonificación por desahucio	-	-	(7)	7	-
Provisión de bonificación ejecutivos	-	-	(94)	94	(94)
Provisión para jubilación patronal	-	(1)	(22)	23	(11)
Provisión retiro voluntario	-	-	-	-	9
Provisión de bonificación por desahucio	-	-	-	-	9
Provisión de cuentas incobrables	-	-	(31)	31	(5)
Provisión para inventario obsoleto	-	-	(71)	71	73
Provisión restauración de canteras	-	-	(36)	36	48
Provisión facturas por recibir	-	-	-	-	61
Otros	-	-	33	(33)	32
Efecto en el impuesto diferido en resultados	-	-	-	(405)	(474)
Pasivos por impuesto diferido	7,880	-	8,285	-	-

Notas a los estados financieros (continuación)

Para la determinación del activo por impuesto diferido al 31 de diciembre de 2015 y 2014, se aplicaron las tasas de impuesto a la renta en base al período fiscal en el que la Compañía espera recuperar o liquidar las diferencias temporales, la tasa aplicada por la Compañía para el año 2015 es del 22%.

(d) Conciliación de la tasa del impuesto a la renta-

Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y el gasto por impuesto a la renta es como sigue:

	2015	2014
Utilidad según estados financieros separados antes de impuesto a la renta (incluye el rubro de otro resultado integral)	54,889	55,613
Gasto de impuesto a la renta	12,032	12,235
Gastos no deducibles	913	1,106
Otras deducciones	(281)	(30)
Gasto impuesto diferido	(405)	(474)
Impuesto a la renta por amnistía tributaria (Ver Nota 25)	4,122	-
Impuesto a la renta cargado a resultados	16,381	12,837
Tasa efectiva de impuestos	30%	23%

(e) Otros asuntos relacionados con el impuesto a la renta-

i) Situación fiscal-

De acuerdo con disposiciones legales, la autoridad tributaria tiene la facultad de revisar las declaraciones del impuesto a la renta de la Compañía, dentro del plazo de hasta tres años posteriores contados a partir de la fecha de presentación de la declaración del impuesto a la renta, y hasta seis años cuando la Administración Tributaria considere que no se hubiere declarado todo o parte del impuesto.

Acogiéndonos a la Ley de Amnistía Tributaria determinada por el Gobierno, se cancelaron todas las glosas emitidas por el Servicio de Rentas Internas desde el 2005 al 2010 por un total de US\$ 4,122 millones.

Al momento el Servicio de Rentas internas se encuentra en proceso de revisión tributaria del año 2013. La Compañía no mantiene procesos de deuda administrativa o judicial de años.

ii) Reformas tributarias-

El 18 de diciembre de 2015 se promulgó en el Registro Oficial No. 652 la Ley Orgánica de Incentivos para Asociaciones Público-Privadas y la Inversión Extranjera, con el fin de establecer incentivos para la ejecución de proyectos bajo la modalidad de asociación público-privada, además de incentivar el financiamiento productivo y la inversión extranjera.

Notas a los estados financieros (continuación)

Esta Ley se aplica a las asociaciones público-privadas que tienen por objeto la provisión de bienes, obras o servicios por parte del Gobierno Central y los Gobiernos Autónomos Descentralizados.

En adición, se realizaron principalmente las siguientes reformas:

- Reformas a la Ley de Régimen Tributario Interno – LRTI-

Se agrega la exoneración de los rendimientos financieros por inversiones a plazo fijo en valores de renta fija y depósitos a plazo fijo mayor a un año para sociedades, efectuadas a partir del año 2016.

Se incluye la exoneración a las utilidades originadas en la enajenación directa o indirectas de acciones, participaciones y otros derechos de capital obtenidas en transacciones realizadas en bolsas de valores ecuatorianas hasta por una fracción básica desgravada del pago de impuesto a la renta de personas naturales.

Se permite el reconocimiento de los activos y pasivos por impuestos diferidos de acuerdo a los casos y condiciones establecidas en el reglamento.

- Reformas al Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno – RALRTI-

Mediante Decreto Ejecutivo No. 844 publicado en el Suplemento del Registro Oficial No. 647 de fecha 11 de diciembre de 2015 se estableció que no se aplicará el límite del 20% de deducibilidad de los pagos por concepto de regalías, servicios administrativos, servicios técnicos, de consultoría y similares; en caso de operaciones con partes relacionadas locales siempre y cuando les corresponda la misma tarifa impositiva, excepto en el caso de aplicación del beneficio por reinversión de utilidades.

iii) Ley Orgánica de Remisión de Intereses, Multas y Recargos

El 5 de mayo de 2015 se publicó en el Suplemento del Registro Oficial No. 493 la Ley orgánica de remisión de intereses, multas y recargos derivados de obligaciones tributarias y fiscales internas cuya administración y/o recaudación le corresponde única y directamente al Servicio de Rentas Internas

16. BENEFICIOS A EMPLEADOS A CORTO PLAZO

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 los beneficios a empleados a corto plazo se formaban de la siguiente manera:

	2015	2014
Participación a trabajadores	9,651	9,808
Anticipos de participación a trabajadores	(1,123)	(1,147)
Participación a trabajadores, neto	8,528	8,661

Notas a los estados financieros (continuación)

Cuentas por pagar empleados	578	1,076
Beneficios sociales	270	305
	<u>9,376</u>	<u>10,042</u>

Participación a trabajadores

De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades de la empresa en un 15% aplicable a las utilidades contables. Los movimientos de la provisión para participación a trabajadores fueron como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Saldos iniciales	8,661	9,059
Provisión del año	9,650	9,808
Pagos efectuados	(8,661)	(9,059)
Anticipos de participación a trabajadores	(1,122)	(1,147)
Saldos finales	<u>8,528</u>	<u>8,661</u>

17. BENEFICIOS A EMPLEADOS A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, los beneficios a empleados a largo plazo, se formaban de la siguiente manera:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Jubilación patronal	2,243	2,177
Bonificación por desahucio	610	601
	<u>2,853</u>	<u>2,778</u>

Las hipótesis actuariales utilizadas para los ejercicios 2015 y 2014 fueron las siguientes:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Tasa de descuento	6.31%	6.54%
Tasa de incremento salarial	3.00%	3.00%
Tabla de mortalidad e invalidez	Tabla IESS	Tabla IESS
Tasa de rotación (promedio)	9.40%	11.80%

El cálculo de los beneficios empleados a largo plazo lo realiza un actuario externo calificado, usando variables y estimaciones de mercado de acuerdo a la metodología del cálculo actuarial.

(a) Reserva para jubilación patronal-

De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte y cinco años o más hubieren prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por

Notas a los estados financieros (continuación)

sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto de Seguridad Social.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el saldo de la reserva para jubilación patronal cubre el 100% del valor determinado en el estudio actuarial.

Durante los años 2015 y 2014, el movimiento de la reserva para jubilación patronal fue como sigue:

	2015	2014
Saldo inicial	2,177	1,886
Costo laboral por servicios actuales	193	178
Costo financiero	135	125
Beneficios pagados	(83)	(67)
Otros resultados integrales	(179)	55
Saldo final	2,243	2,177

(b) Desahucio-

De acuerdo con la Reforma al Código de Trabajo emitida en el 2015, en los casos de terminación de la relación laboral definida por el empleado, la Compañía entregará el 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio siempre y cuando el empleado hubiere notificado formalmente su salida incluso por correo electrónico.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el saldo de la reserva para desahucio cubre el 100% del valor establecido en el estudio actuarial.

Durante los años 2015 y 2014, el movimiento de la reserva para desahucio fue como sigue:

	2015	2014
Saldo inicial	601	573
Costo laboral por servicios actuales	70	38
Costo financiero	38	39
Beneficios pagados	(42)	(30)
Otros resultados integrales	(57)	(19)
Saldo final	610	601

18. OBLIGACIONES POR ARRENDAMIENTO FINANCIERO

Acuerdos de arrendamiento

Los arrendamientos financieros se relacionan con vehículos, cuyo término de arrendamiento es de 5 años. La Compañía tiene opciones para comprar los vehículos por un importe nominal al finalizar los acuerdos de

Notas a los estados financieros (continuación)

arrendamiento. Las obligaciones de la Compañía por arrendamientos financieros son garantizadas por el título de propiedad del arrendador sobre los activos arrendados.

Las tasas de interés subyacentes de todas las obligaciones en virtud de contratos de arrendamiento financiero se fijan en los respectivos contratos en 8.95% anual para los años 2015 y 2014.

Valor razonable

El valor razonable de los pasivos por arrendamiento financiero es aproximadamente igual a su saldo en libros.

19. PATRIMONIO

(a) Capital emitido-

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 el capital emitido de la Compañía estaba conformado por 42,930,108 acciones ordinarias nominativas con un valor de US\$ 0,04 cada una.

El detalle de los accionistas de la Compañía al 31 de diciembre de 2015 es el siguiente:

Nombre de accionista	Número de acciones	Participación %	Capital emitido
Inversiones Imbabura S.A.	42,455,161	98.89	1,699
Varios minoritarios	474,947	1.11	18
Total	<u>42,930,108</u>	<u>100%</u>	<u>1,717</u>

(b) Reserva legal-

La Ley requiere que se transfiera a la reserva legal por lo menos el 10% de la utilidad neta anual, hasta que la reserva llegue por lo menos al 50% del capital emitido. Dicha reserva no puede distribuirse como dividendos en efectivo, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede utilizarse para cubrir pérdidas de operaciones o para capitalizarse.

Al 31 de diciembre de 2015, la reserva legal de la compañía constituye el 50% del capital emitido.

(c) Reservas de capital-

De acuerdo con la Resolución No. SC.ICI.CPA IFRS.G.11.007 de la Superintendencia de Compañías emitida el 9 de septiembre de 2011, el saldo acreedor de la reserva de capital por 24,199 generados hasta el año anterior al período de transición de aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF deben ser transferidos al patrimonio a la cuenta resultados acumulados y podrán ser capitalizados en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio concluido, si las hubieren; utilizados en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

Notas a los estados financieros (continuación)

(d) Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF)-

Incluye los valores resultantes de los ajustes originados en la adopción por primera vez de las NIIF. El cuál según Resolución emitida por la Superintendencia de Compañías el 11 de octubre 2011, sólo podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

(e) Dividendos declarados y pagados-

Durante los años 2015 y 2014 se cancelaron dividendos a los tenedores de acciones ordinarias por US\$ 42,7 millones y US\$ 24,9 millones respectivamente.

20. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, los ingresos de actividades ordinarias se formaban de la siguiente manera:

	2015	2014
Venta de cemento, neto	176,297	186,302
Venta de misceláneos	1,794	884
	<u>178,091</u>	<u>187,186</u>

21. GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTAS

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 los gastos de administración y ventas se formaban de la siguiente manera:

	2015	2014
Gastos de personal	5,071	4,663
Servicios profesionales	214	509
Servicio de terceros	2,652	2,337
Impuestos	328	497
Donaciones	39	34
Amortización y depreciación	2,557	1,086
Honorarios y dietas del directorio	23	201
Provisión para cuentas dudosas	146	-
Contrato de licencia intelectual	4,013	4,127
Acuerdo de uso de marca	2,408	2,476
Contrato de servicios	-	1,098
Publicidad y marketing	648	372
Otros	165	374
	<u>18,264</u>	<u>17,774</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

Gastos de Personal

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, corresponde principalmente a gastos incurridos por concepto de sueldos y salarios, beneficios sociales, aportes al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social - IESS, beneficios definidos y los beneficios por contrato colectivo.

22. OTROS GASTOS

Durante los años 2015 y 2014 se han registrado como otros gastos aquellos correspondientes al proceso de integración de la Compañía como resultado de la adquisición realizada por el Grupo Unacem en el año 2014.

23. GASTOS FINANCIEROS

Durante el 2015 y 2014 los gastos financieros corresponden principalmente a los intereses por préstamos bancarios locales.

24. UTILIDAD BÁSICA Y DILUIDA POR ACCIÓN

Las utilidades y el número promedio ponderado de acciones ordinarias utilizadas en el cálculo de la utilidad básica y diluida por acción son los siguientes:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Utilidad del año (en miles de U.S. dólares)	38,308	42,776
Número promedio ponderado de acciones ordinarias	<u>42,930,108</u>	<u>42,930,108</u>
Utilidad básica y diluida por acción (en U.S. dólares)	<u>0,89</u>	<u>0,99</u>

25. TRANSACCIONES CON ENTIDADES RELACIONADAS

(a) Saldos y transacciones con entidades relacionadas-

Las principales transacciones con partes relacionadas de la Compañía, se desglosan como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<u>Relacionadas al 31 de diciembre de 2015 - 2014:</u>		
Canteras y Voladuras S.A. (Materia Prima - Otros)	7,741	8,569
Unacem S.A.A. - Perú:		
Contrato de propiedad intelectual	4,013	348
Contrato de licencia de uso de marca	2,408	209
<u>Relacionadas hasta el 25 de noviembre de 2014:</u>		
Grupo Lafarge	<u>-</u>	<u>14,099</u>

Los saldos relacionados con transacciones con entidades relacionadas se revelan en las respectivas notas de deudores comerciales y otras cuentas por cobrar (Ver Nota 7) y acreedores comerciales y otras cuentas por pagar (Ver Nota 12).

Notas a los estados financieros (continuación)

(b) Compensación del personal clave de la gerencia

La compensación de los ejecutivos y otros miembros clave de la gerencia durante el año fue la siguiente:

	2015	2014
Beneficios a corto plazo (1)	267	297
Beneficios post-empleo (2)	42	32
	<u>309</u>	<u>329</u>

(1) Corresponde a los bonos de los ejecutivos, los cuales se cancelan anualmente.

(2) Corresponde a un fondo privado que tienen derecho los ejecutivos en el momento de la separación de la Compañía.

La compensación de los directores y ejecutivos clave es determinada con base en el rendimiento de los individuos y las tendencias del mercado.

26. CONTINGENCIAS

(a) Informe de la Contraloría General del Estado

A finales de septiembre de 2013, la Contraloría General del Estado emitió y aprobó un informe respecto de la situación de cumplimiento de las normativas ambientales por parte de la Compañía (antes Lafarge Cementos S.A.) y de la función de ciertas autoridades del Ministerio del Ambiente del Ecuador, Ministerio de Salud, Agencia de Regulación y Control Minero y Ministerio de Recursos no renovables, entre otros.

Dicho informe fue remitido por la Contraloría General del Estado a la Fiscalía, la cual inició un proceso de indagación previa. Esta investigación no es un proceso de juicio penal, sino una fase en la cual el Fiscal puede llevar a cabo actividades tendientes a determinar si existió o no una infracción y quienes podrían estar relacionados al proceso. La Compañía está siguiendo de cerca esta investigación, a fin de aportar con elementos que ayuden a determinar responsabilidades.

En noviembre 2014 la Fiscal de Otavalo encargada de la investigación de Contraloría resolvió que no existen indicios que demuestren responsabilidad penal tanto de la Compañía como de los funcionarios públicos que extendieron las licencias ambientales para su funcionamiento, sobre la base de un peritaje extenso que determinó que todas las actuaciones de la Compañía se encontraban conforme a derecho, por lo que solicitó al Juez Penal de Otavalo el archivo de la causa, al momento se espera de la resolución final del Juez. El 13 de febrero del 2015 el Juez de Otavalo resolvió el archivo definitivo de la investigación solicitada por la Contraloría a la Fiscalía de Otavalo.

Los denunciantes presentaron un Recurso de Hecho que fue negado por la Corte Provincial de Imbabura, actualmente han presentado un Recurso Extraordinario de Protección ante la Corte Constitucional, que ha

Notas a los estados financieros (continuación)

sido admitido a trámite. El juez ponente debe presentar su informe para que sea revisado por el pleno de la Corte para resolución.

(b) **Ley Interpretativa de la Ley de Jubilación de los Trabajadores de la Industria del Cemento**

En virtud de la Ley se busca hacer una interpretación al Art. 4 de la Ley de Jubilación de los trabajadores de la industria del cemento, a fin de establecer la moneda con la que debe realizarse el cálculo de las pensiones que en dicha Ley se señalan.

El Instituto Ecuatoriano de Cemento y Concreto - INECYC ha presentado la postura que mantiene la Compañía sobre este tema en la Asamblea Nacional, enfocándose en el impacto que la aprobación de la misma bajo los parámetros del proyecto, generaría en el sector, en la economía del país, e incluso en los intereses del Estado.

A la fecha de emisión de estos estados financieros separados, este proyecto de Ley se encuentra todavía en proceso de revisión por la Asamblea Nacional, ha sido aprobado en primer debate y se encuentra pendiente el señalamiento de fecha de revisión en segundo debate. La Compañía evaluará los impactos, si esta ley alguna vez se hace efectiva.

27. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

(a) **Gestión de riesgos financieros**

En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, la Compañía está expuesta a distintos riesgos de naturaleza financiera que pueden afectar de manera más o menos significativa al valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia, sus resultados.

La Compañía dispone de una organización y de sistemas de información, que permiten identificar dichos riesgos, determinar su magnitud, proponer al Directorio medidas de mitigación, ejecutar dichas medidas y controlar su efectividad.

A continuación se presenta una definición de los riesgos que enfrenta la Compañía, una caracterización y cuantificación de éstos y una descripción de las medidas de mitigación actualmente en uso por parte de la Compañía, si es el caso.

- **Riesgo en las tasas de interés** - La Compañía se encuentra expuesta a riesgos en la tasa de interés debido a que mantiene préstamos a tasas de interés tanto fijas como variables. El riesgo es manejado por la Compañía manteniendo una combinación apropiada entre los préstamos a tasa fija y a tasa variable.

La exposición de la Compañía a las tasas de interés de los activos y pasivos financieros se detallan en las notas a los estados financieros separados.

Notas a los estados financieros (continuación)

- **Análisis de sensibilidad de tipos de interés** - A la fecha la Compañía no estima significativos los cambios que pudieran presentarse en su tasa de interés de composición variable por cambios en el mercado, una vez verificadas la volatilidad de los últimos 5 años.
- **Riesgo de crédito** - El riesgo de crédito se refiere al riesgo de que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía. La Compañía ha adoptado una política de únicamente involucrarse con partes solventes y obtener suficientes colaterales, cuando sea apropiado, como forma de mitigar el riesgo de la pérdida financiera ocasionada por los incumplimientos.

La Compañía no mantiene exposiciones de riesgo de crédito significativas con ninguna de las partes o ningún grupo de contrapartes con características similares. La concentración de riesgo de crédito es limitada ya que ninguna parte excedió del 5% de las ventas totales, salvo clientes puntuales que por ventas para obras de infraestructura superaron este porcentaje.

- **Riesgo de liquidez** - El Directorio es quien tiene la responsabilidad final por la gestión de liquidez. El Directorio ha establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de liquidez de manera que la gerencia pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo así como la gestión de liquidez de la Compañía. La Compañía maneja el riesgo de liquidez manteniendo reservas y acceso a préstamos adecuados, monitoreando continuamente los flujos efectivos proyectados y reales y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos y pasivos financieros.

Además, la Compañía está expuesta al riesgo de liquidez en relación a las garantías bancarias entregadas a terceros. La exposición máxima de la Compañía en este sentido es el valor que tendría que pagar si las garantías serían solicitadas. Al 31 de diciembre del 2015, el total de garantías bancarias entregadas a terceros asciende a US\$ 425 mil (US\$ 736 mil al 2014).

La tabla a continuación incluye la tasa efectiva promedio ponderada de interés y una conciliación con el valor en libros en el estado de situación financiera separado de los préstamos a tasa variable.

			Tasa promedio ponderada efectiva		
			1-5	5+	Valor en
			Años	años	libros
31 de diciembre del 2015:					
Instituciones financieras	y		8.60%	-	23,679
total					
31 de diciembre del 2014:					
Instituciones financieras	y		8.62%	-	29,724
total					
Total				-	53,968

Notas a los estados financieros (continuación)

Los importes incluidos anteriormente para los instrumentos de tipo variable, para los pasivos financieros no derivados son sujetos a cambios si los cambios en las tasas de interés variables difieren de las estimaciones de las tasas de interés que determinan al final del período de referencia.

- **Riesgo de capital** - La Compañía gestiona su capital para asegurar que esté en capacidad de continuar como empresa en marcha mientras que maximiza el rendimiento a sus accionistas a través de la optimización de los saldos de deuda y patrimonio.

Los principales indicadores financieros de la Compañía se detallan a continuación:

Capital de trabajo	(US\$ 14,6 millones)
Índice de liquidez	0.26 veces
Pasivos totales / patrimonio	0.59 veces
Deuda financiera / activos totales	14%

La administración considera que los indicadores financieros antes indicados están dentro de los parámetros adecuados para el tamaño y nivel de desarrollo de la Compañía.

La Compañía mantiene una obligación financiera con el Banco Internacional S.A. en donde se obliga a mantener un ratio de patrimonio neto sobre deuda financiera mayor o igual a 1. Al 31 de diciembre del 2015, el ratio es de 4.7.

- (b) **Categorías de instrumentos financieros** - El detalle de los activos y pasivos financieros mantenidos por la Compañía es como sigue:

	2015	2014
Activos financieros medidos al costo amortizado		
Efectivo y equivalentes de efectivo	5,307	3,940
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	6,872	6,686
	<u>12,179</u>	<u>10,626</u>
Pasivos financieros medidos al costo amortizado		
Obligaciones financieras	28,658	34,026
Obligaciones por arrendamiento financiero	221	312
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	18,388	12,801
	<u>47,267</u>	<u>47,139</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

La Compañía considera que los importes en libros de los activos y pasivos financieros reconocidos al costo amortizado en los estados financieros se aproximan a su valor razonable.

28. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 1 de enero de 2016 y la fecha de emisión de los estados financieros no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.



Maritza Moreno
Contadora General

Unacem Ecuador S.A. y subsidiarias (Antes Lafarge Cementos S.A. y subsidiarias)

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2015

Expresadas en miles de Dólares de E.U.A.

1. OPERACIONES

Unacem Ecuador S.A. y subsidiarias (antes Lafarge Cementos S.A. y subsidiarias) es una subsidiaria de Inversiones Imbabura S.A. cuya entidad controladora de última instancia es Unión Andina de Cementos – UNACEM S.A.A. de Perú. La Compañía fue constituida en Ecuador en el año 1974. Las actividades del Grupo están encaminadas a la explotación e industrialización del cemento y sus derivados. Consecuentemente, el Grupo tiene la obligación de realizar cálculos y pagos de regalías a instituciones controladores gubernamentales.

La Junta General de Accionistas de Lafarge Cementos S.A. celebrada el 28 de noviembre de 2014, resolvió el cambio de razón social a Unacem Ecuador S.A. el cual fue autorizado por la Superintendencia de Compañías con fecha 9 de enero de 2015 e inscrita en el Registro Mercantil el 6 de febrero de 2015.

Las políticas contables que utilizan las subsidiarias son consistentes con las que aplica Unacem Ecuador S.A. en la preparación de sus estados financieros. El Grupo está formado por Canteras y Voladuras S.A. CANTYVOL y Lafarge Cementos Services S.A.

Unacem Ecuador S.A. (Antes Lafarge Cementos S.A.) es accionistas en el 99,99% de las siguientes compañías:

- **Canteras y Voladuras S.A. CANTYVOL.-** Está constituida en el Ecuador para realizar actividades mineras en general. La actividad principal de la Compañía es realizar actividades mineras, propias de la industria del cemento, es decir, la explotación de canteras de caliza, arcilla y puzolana, las cuales son vendidas a su accionista y principal cliente Unacem Ecuador S.A. Lafarge Cementos Services S.A. posee el 0,01% de la participación accionaria restante de Canteras y Voladuras S.A. CANTYVOL.
- **Lafarge Cementos Services S.A.-** La Compañía está constituida en el Ecuador para ejercer principalmente actividades de servicios técnicos especializados a favor de terceros y comercialización, importación y almacenamiento de hidrocarburos, petróleo, gas y sus derivados, entre otros. partir del año 2013, las actividades de la Compañía están encaminadas principalmente al arrendamiento de sus propiedades a terceros. Canteras y Voladuras S.A. CANTYVOL posee el 0,01% de la participación accionaria restante de Lafarge Cementos Services S.A.

Como parte de sus operaciones, el Grupo desarrolló los siguientes proyectos:

- Proyecto Quinde - El proyecto busca mejorar el sistema actual de explotación de la cantera de caliza, para la reducción drástica de niveles de polvo y ruido, optimizando el manejo de seguridad en las operaciones de la cantera; el proyecto incluye la construcción del túnel horizontal y una chimenea vertical en la mitad de la montaña. Este proyecto fue activado en el año 2015.

Notas a los estados financieros (continuación)

- Proyecto SAP - El objetivo del proyecto es implementar por SAP R3 por pérdida del sistema anterior JDEdwards (T-One) y mantener la operatividad de los procesos de negocio, así como aprovechar las mejoras disponibles en SAP R3 e integrarlas bajo un mismo esquema de operación, alineados a los estándares del Grupo UNACEM quien a su vez cargó con su costo de implementación. Al 31 de diciembre de 2015, el proyecto fue concluido.

Los estados financieros consolidados adjuntos han sido aprobados por la gerencia de la Compañía el 29 de febrero de 2016 y serán presentados al Directorio y a los Accionistas para su aprobación. En opinión de la gerencia, estos estados financieros serán aprobados sin modificación.

2. BASES DE PRESENTACIÓN

Declaración de cumplimiento-

Los estados financieros consolidados adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante "NIIF"), emitida por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés), vigentes al 31 de diciembre de 2015.

Base de medición-

Los estados financieros consolidados del Grupo han sido preparados en base al costo histórico, a partir de los registros de contabilidad mantenidos por el Grupo con excepción de los beneficios a empleados a largo plazo que son valorizados en base a métodos actuariales y los activos mantenidos para la venta que se registran al menor del valor en libros y el valor razonable de los activos menos los costos de venta.

Los estados financieros consolidados se presentan en Dólares de E.U.A. que es la moneda de curso legal en el Ecuador y moneda funcional de presentación del Grupo.

Las políticas de contabilidad adoptadas son consistentes con las aplicadas en años anteriores, excepto que el Grupo ha adoptado las nuevas NIIF y NIC's revisadas que son obligatorias para los periodos que se inician en o después del 1 de enero de 2015 y que aplican a la Compañía, según se describe a continuación:

- Beneficios a los empleados - planes de beneficios definidos: Aportaciones de empleados - modificaciones a la NIC 19.
- Propiedades, planta y equipo y activos intangibles (Método de revaluación: revaluación proporcional de la depreciación - amortización acumulada) - modificaciones a la NIC 16 y la NIC 38.
- Información a revelar sobre partes relacionadas - personal gerencial clave - modificaciones a la NIIF 24.
- Medición del valor razonable - aplicación a activos y pasivos financieros con posiciones compensadas - modificaciones a la NIIF 13.

Existen otras modificaciones que también se aplican por primera vez en el año 2015; sin embargo, estas no tienen efecto alguno en los presentes estados financieros del Grupo

Notas a los estados financieros (continuación)

Debido a la estructura del Grupo y la naturaleza de sus operaciones, la adopción de dichas normas no tuvo un efecto significativo en su posición financiera consolidada y resultados de operación; por lo tanto, no ha sido necesario modificar los estados financieros consolidados comparativos del Grupo a.

3. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Las principales políticas de contabilidad aplicadas por el Grupo en la preparación de sus estados financieros son las siguientes:

(a) Bases de preparación –

Los estados financieros consolidados han sido preparados sobre las bases del costo histórico tal como se explica en las políticas contables incluidas más abajo. El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de bienes y servicios.

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o el valor pagado para transferir un pasivo entre participantes de un mercado en la fecha de valoración, independientemente de si ese precio es directamente observable o estimado utilizando otra técnica de valoración. Al estimar el valor razonable de un activo o un pasivo, el Grupo tiene en cuenta las características del activo o pasivo que los participantes del mercado tomarían en cuenta al fijar el precio del activo o pasivo a la fecha de medición.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de los estados financieros consolidados.

(b) Bases de consolidación –

Los estados financieros consolidados incluyen los estados financieros de Unacem Ecuador S.A. y sus subsidiarias Canteras y Voladuras S.A. CANTYVOL y Lafarge Cementos Services S.A. preparados de acuerdo con principios contables uniformes después de haber eliminado todas las transacciones, saldos, ingresos y gastos intergrupales.

Una entidad tiene control cuando:

- Tiene poder sobre la participada;
- Está expuesto, o tiene derecho a rendimientos variables procedentes de su implicación en la participada; y
- Tiene la capacidad de usar su poder para afectar a sus rendimientos.

La Compañía evalúa si controla una participada si los hechos y circunstancias indican que hay cambios en uno o más de los tres elementos del control mencionados anteriormente.

Cuando la Compañía tiene menos de la mayoría de los derechos de voto de una participada, el poder sobre la participada se genera cuando los derechos de voto son suficientes para otorgarle la capacidad práctica de dirigir las actividades relevantes de la participada de forma unilateral. El Grupo considera todos los hechos y circunstancias pertinentes para evaluar si los derechos de voto del Grupo en una participada son suficientes para otorgarle poder, incluyendo:

Notas a los estados financieros (continuación)

- El tamaño de la participación de la Compañía del derecho de voto en relación con el tamaño y dispersión de las acciones de los otros tenedores de voto.
- Los derechos de voto potenciales poseídos por la Compañía, otros tenedores de voto o de otras partes.
- Los derechos derivados de otros acuerdos contractuales.
- Todos los hechos y circunstancias adicionales que indican que la Compañía tiene, o no la capacidad presente de dirigir las actividades relevantes en el momento en que las decisiones deben hacerse, incluyendo los patrones de voto en las juntas de accionistas anteriores.

La consolidación de una subsidiaria inicia cuando la Compañía adquiere el control de la subsidiaria, y cesa, cuando ésta pierde el control de la misma.

El resultado y cada componente de otro resultado integral se atribuirán a los propietarios del Grupo y de los intereses no controladores. El resultado integral total de las subsidiarias se atribuye a los propietarios de la Controladora y a las participaciones no controladoras, aún si esto diera lugar a un saldo deudor a los intereses no controladores.

Cuando sea necesario, se realizan ajustes a los estados financieros de las subsidiarias en relación a las políticas contables del Grupo.

Subsidiarias

Son aquellas entidades sobre las cuales Unacem Ecuador S.A. (Antes Lafarge Cementos S.A.) tiene el poder para gobernar las políticas financieras y operativas a fin de percibir beneficios de sus actividades.

(c) Efectivo y equivalentes de efectivo-

Se considera efectivo y equivalentes de efectivo los depósitos en cuentas bancarias y los depósitos a corto plazo con vencimiento de 3 meses o menos, de gran liquidez y fácilmente convertibles en efectivo sujetos a riesgos no significativos de cambios en su valor.

(d) Instrumentos financieros-

(i) Activos financieros

Reconocimiento y medición inicial

Los activos financieros dentro del alcance de la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 39 se clasifican como activos financieros al valor razonable con cambios en resultados, préstamos y cuentas por cobrar, inversiones a ser mantenidas hasta su vencimiento, inversiones financieras disponibles para la venta o derivados designados como instrumentos de cobertura. Al momento de su reconocimiento inicial, los activos financieros son medidos a su valor razonable. La Compañía determina la clasificación de sus activos financieros después de su reconocimiento inicial y, cuando es apropiado, revalúa esta determinación al final de cada año.

Todos los activos financieros son reconocidos inicialmente a su valor razonable más los costos de transacción directamente atribuibles, excepto los activos financieros a valor razonable cuyos costos de transacción se reconocen en el estado de resultados integrales consolidados.

Notas a los estados financieros (continuación)

Los activos financieros del Grupo incluyen efectivo y equivalentes de efectivo, cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar.

A la fecha de los estados financieros consolidados, el Grupo clasifica sus instrumentos financieros activos según las categorías definidas en la NIC 39 como: préstamos y cuentas por cobrar.

Los aspectos más relevantes de esta categoría aplicable al Grupo se describen a continuación:

Medición posterior

Préstamos y cuentas por cobrar

Los préstamos y cuentas por cobrar, corresponden a aquellos activos financieros con pagos fijos y determinables que no tienen cotización en el mercado activo. El Grupo mantiene en esta categoría al efectivo y equivalentes de efectivo, cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar.

Después del reconocimiento inicial, estos activos financieros se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro del valor. El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición, y las comisiones o los costos que son una parte integrante de la tasa de interés efectiva. La amortización de la tasa de interés efectiva se reconoce en el estado de resultados integrales consolidado como ingreso financiero. Las pérdidas que resulten de un deterioro del valor se reconocen en el estado de resultados integrales consolidado como costo financiero.

Baja de activos financieros

Un activo financiero (o, de corresponder, parte de un activo financiero o parte de un grupo de activos financieros similares) se da de baja en cuentas cuando:

- Hayan expirado los derechos contractuales a recibir los flujos de efectivo generados por el activo;
- Se hayan transferido los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo generados por el activo, o se haya asumido una obligación de pagar a un tercero la totalidad de esos flujos de efectivo sin una demora significativa, a través de un acuerdo de transferencia, y; (a) se hayan transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo; o (b) No se hayan ni transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo, pero se haya transferido el control sobre el mismo.

Cuando el Grupo haya transferido sus derechos contractuales de recibir los flujos de efectivo de un activo, o haya celebrado un acuerdo de transferencia pero no haya ni transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo, ni haya transferido el control del mismo, el activo se continúa reconociendo en la medida de la implicación continuada del Grupo sobre el activo. En ese caso, el Grupo también reconoce el

Notas a los estados financieros (continuación)

pasivo relacionado. El activo transferido y el pasivo relacionado se miden de manera en la que se reflejen los derechos y las obligaciones que el Grupo haya retenido.

Deterioro del valor de los activos financieros

Al cierre de cada período sobre el que se informa, el Grupo evalúa si existe alguna evidencia objetiva de que un activo financiero o un grupo de activos financieros se encuentran deteriorados en su valor. Un activo financiero o un grupo de activos financieros se consideran deteriorados en su valor solamente si existe evidencia objetiva de deterioro de ese valor como resultado de uno o más eventos ocurridos después del reconocimiento inicial del activo (el "evento que causa la pérdida"), y ese evento que causa la pérdida tiene impacto sobre los flujos de efectivo futuros estimados generados por el activo financiero o el grupo de activos financieros, y ese impacto puede estimarse de manera fiable. La evidencia de un deterioro del valor podría incluir, entre otros, indicios tales como que los deudores o un grupo de deudores se encuentran con dificultades financieras significativas, el incumplimiento o mora en los pagos de la deuda por capital o intereses, la probabilidad de que se declaren en quiebra u adopten otra forma de reorganización financiera, o cuando datos observables indiquen que existe una disminución medible en los flujos de efectivo futuros estimados, así como cambios adversos en el estado de los pagos en mora, o en las condiciones económicas que se correlacionan con los incumplimientos.

El Grupo analiza el deterioro de sus cuentas por cobrar a nivel de cliente considerando el riesgo de incapacidad financiera del cliente.

Deterioro de activos financieros contabilizados al costo amortizado

Para los activos financieros contabilizados al costo amortizado, el Grupo primero evalúa si existe evidencia objetiva de deterioro del valor, de manera individual para los activos financieros que son individualmente significativos, o de manera colectiva para los activos financieros que no son individualmente significativos. Si el Grupo determina que no existe evidencia objetiva de deterioro del valor para un activo financiero evaluado de manera individual, independientemente de su significancia, incluye a ese activo en un grupo de activos financieros con características de riesgo de crédito similares, y los evalúa de manera colectiva para determinar si existe deterioro de su valor. Los activos que se evalúan de manera individual para determinar si existe deterioro de su valor, y para los cuales una pérdida por deterioro se reconoce o se sigue reconociendo, no son incluidos en la evaluación de deterioro del valor de manera colectiva. Si existe evidencia objetiva de que ha habido una pérdida por deterioro del valor, el importe de la pérdida se mide como la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados (excluyendo las pérdidas de crédito futuras esperadas y que aún no se hayan producido). El valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados se descuenta a la tasa de interés efectiva original de los activos financieros.

El importe en libros del activo se reduce a través del uso de una cuenta de provisión y el importe de la pérdida se reconoce en el estado de resultados integrales consolidado. Los intereses ganados se siguen devengando sobre el importe en libros reducido del activo, utilizando la tasa de interés utilizada para descontar los flujos de efectivo futuros a los fines de medir la pérdida por deterioro del valor. Los intereses ganados se registran como ingreso financiero en el estado de

Notas a los estados financieros (continuación)

resultados integrales consolidado. Si en un ejercicio posterior, el importe estimado de la pérdida por deterioro del valor aumenta o disminuye debido a un evento que ocurre después de haberse reconocido el deterioro, la pérdida por deterioro del valor reconocida anteriormente se aumenta o disminuye ajustando la cuenta de provisión. Si posteriormente se recupera una partida que fue imputada a pérdida, el recupero se acredita como costo financiero en el estado de resultados integrales consolidado.

(ii) Pasivos financieros

Reconocimiento y medición inicial

Los pasivos financieros cubiertos por la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 39 se clasifican como: pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados, préstamos y cuentas por pagar, o como derivados designados como instrumentos de cobertura en una cobertura eficaz, según corresponda. El Grupo determina la clasificación de los pasivos financieros al momento del reconocimiento inicial.

Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente por su valor razonable más los costos de transacción directamente atribuibles, excepto los préstamos y cuentas por pagar contabilizados al costo amortizado netos de los costos de transacción directamente atribuibles.

A la fecha de los estados financieros consolidados, el Grupo clasifica sus instrumentos financieros pasivos según las categorías definidas en la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 39 como: (i) pasivos por préstamos y cuentas por pagar.

Al 31 de diciembre de 2015 los pasivos financieros incluyen: obligaciones financieras, obligaciones por arrendamiento financiero, cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar.

Medición posterior

Préstamos y cuentas por pagar

Después del reconocimiento inicial, los préstamos y las cuentas por pagar se miden al costo amortizado, utilizando el método de la tasa de interés efectiva. Las ganancias y pérdidas se reconocen en el estado de resultados integrales consolidado cuando los pasivos se dan de baja, así como también por el proceso de amortización, a través del método de la tasa de interés efectiva. El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición y las comisiones o los costos que son una parte integrante de la tasa de interés efectiva. La amortización de la tasa de interés efectiva se reconoce como costo financiero en el estado de resultados integrales consolidado.

Baja de pasivos financieros

Un pasivo financiero se da de baja cuando la obligación especificada en el correspondiente contrato se haya pagado o cancelado, o haya vencido.

Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro pasivo proveniente del mismo prestamista bajo condiciones sustancialmente diferentes, o si las condiciones de un pasivo existente se modifican de manera sustancial, tal permuta o modificación se trata como una baja

Notas a los estados financieros (continuación)

del pasivo original y el reconocimiento de un nuevo pasivo, y la diferencia entre los importes en libros respectivos se reconoce en el estado de resultados integrales consolidado.

Compensación de instrumentos financieros

Los activos financieros y los pasivos financieros se compensan de manera que se informa el importe neto en el estado de situación financiera consolidado, solamente si existe un derecho actual legalmente exigible de compensar los importes reconocidos, y existe la intención de liquidarlos por el importe neto, o de realizar los activos y cancelar los pasivos en forma simultánea.

Valor razonable de los instrumentos financieros

La Compañía mide sus instrumentos financieros al valor razonable en cada fecha del estado de situación financiera consolidado. Asimismo, el valor razonable de los instrumentos financieros medidos al costo amortizado es revelado en la Nota 18.

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o que se pagaría al transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes de un mercado a la fecha de medición. La medición al valor razonable se basa en el supuesto de que la transacción para vender el activo o transferir el pasivo tiene lugar, ya sea:

- En el mercado principal para el activo o pasivo, o
- En ausencia de un mercado principal, en el mercado más ventajoso para el activo o pasivo.

El mercado principal o más ventajoso debe ser accesible por el Grupo.

El valor razonable de un activo o pasivo se mide utilizando los supuestos que los participantes en el mercado usarían al ponerle valor al activo o pasivo, asumiendo que los participantes en el mercado actúan en su mejor interés económico.

La medición del valor razonable de activos no financieros toma en consideración la capacidad de un participante en el mercado para generar beneficios económicos mediante el mayor y mejor uso del activo o vendiéndolo a otro participante en el mercado que usaría el activo de la mejor manera posible.

El Grupo utiliza técnicas de valuación que son apropiadas en las circunstancias y por las cuales tiene suficiente información disponible para medir al valor razonable, maximizando el uso de datos observables relevantes y minimizando el uso de datos no observables.

Todos los activos y pasivos por los cuales se determinan o revelan valores razonables en los estados financieros consolidados son clasificados dentro de la jerarquía de valor razonable descrita a continuación, en base al nivel más bajo de los datos usados que sean significativos para la medición al valor razonable como un todo:

- Nivel 1 - Precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.

Notas a los estados financieros (continuación)

- Nivel 2 - Técnicas de valuación por las cuales el nivel más bajo de información que es significativo para la medición al valor razonable es directa o indirectamente observable.
- Nivel 3 - Técnicas de valuación por las cuales el nivel más bajo de información que es significativo para la medición al valor razonable no es observable.

Para los activos y pasivos que son reconocidos al valor razonable en los estados financieros consolidados sobre una base recurrente, el Grupo determina si se han producido transferencias entre los diferentes niveles dentro de la jerarquía mediante la revisión de la categorización al final de cada período de reporte.

La gerencia del Grupo determina las políticas y procedimientos para mediciones al valor razonable recurrentes y no recurrentes. A cada fecha de reporte, la gerencia analiza los movimientos en los valores de los activos y pasivos que deben ser valorizados de acuerdo con las políticas contables del Grupo.

Para propósitos de las revelaciones de valor razonable, el Grupo ha determinado las clases de activos y pasivos sobre la base de su naturaleza, características y riesgos y el nivel de la jerarquía de valor razonable tal como se explicó anteriormente.

En la Nota 18, se incluye información sobre los valores razonables de los instrumentos financieros y mayores detalles sobre cómo se valorizan.

(e) Inventarios-

Se encuentran valuados como sigue:

Materias primas, combustibles, repuestos y materiales: al costo promedio de adquisición, los cuales no exceden su valor neto de realización.

El inventario de repuestos y materiales incluye una provisión para reconocer pérdidas por obsolescencia, la cual es determinada en base a la posibilidad de utilización en la producción o consumo.

En proceso y terminados: incluyen costo de materias primas y materiales, mano de obra y costos indirectos basados en la capacidad operativa, los cuales no exceden a los valores netos de realización.

Importaciones en tránsito: al costo de adquisición más gastos de importación incurridos hasta la fecha del estado de situación financiera consolidado.

(f) Clasificación de partidas en corrientes y no corrientes-

El Grupo presenta los activos y pasivos en el estado de situación financiera clasificados como corrientes y no corrientes. Un activo se clasifica como corriente cuando el Grupo:

- espera realizar el activo o tiene la intención de venderlo o consumirlo en su ciclo normal de operación;

Notas a los estados financieros (continuación)

- mantiene el activo principalmente con fines de negociación;
- espera realizar el activo dentro de los doce meses siguientes después del período sobre el que se informa; o
- el activo es efectivo o equivalente al efectivo a menos que éste se encuentre restringido y no pueda ser intercambiado ni utilizado para cancelar un pasivo por un período mínimo de doce meses después del cierre del período sobre el que se informa.

Todos los demás activos se clasifican como no corrientes.

Un pasivo se clasifica como corriente cuando el Grupo:

- espera liquidar el pasivo en su ciclo normal de operación;
- mantiene el pasivo principalmente con fines de negociación;
- el pasivo debe liquidarse dentro de los doce meses siguientes a la fecha de cierre del período sobre el que se informa; o
- no tiene un derecho incondicional para aplazar la cancelación del pasivo durante, al menos, los doce meses siguientes a la fecha de cierre del período sobre el que se informa.

Todos los demás pasivos se clasifican como no corrientes.

(g) **Propiedades, planta y equipos-**

Las propiedades, planta y equipos se encuentran valoradas al costo, neto de depreciación acumulada y las posibles pérdidas por deterioro de su valor.

Los costos de mejoras que representan un aumento de la productividad, capacidad o eficiencia, o una extensión de la vida útil de los bienes, se capitalizan como mayor costo de los mismos cuando cumplen los requisitos de reconocerlo como activo. Los gastos de reparación y mantenimiento se cargan a las cuentas de resultados del ejercicio en que se incurren.

Las propiedades, planta y equipos se deprecian desde el momento en que los bienes están en condiciones de uso, distribuyendo linealmente el costo de los activos entre los años de vida útil estimada.

Los métodos y períodos de depreciación aplicados, son revisados al cierre de cada ejercicio y, si procede, ajustados de forma prospectiva.

Las tasas de depreciación están basadas en la vida útil estimada de los bienes, que son:

	Años
Edificaciones industriales	10 - 30
Maquinaria y equipos fijos	10 - 30
Herramienta y utillaje	10 - 30
Equipos de laboratorio	10 - 30
Maquinaria móvil	8 - 30
Mobiliario y enseres	10 - 30

Notas a los estados financieros (continuación)

Vehículos livianos	5
Vehículos bajo arrendamiento financiero	5
Equipos de computación	3

El Grupo no considera el valor residual de estos activos, la vida útil y el método de depreciación seleccionado son revisados y ajustados si fuera necesario, a la fecha de cada estado de situación financiera consolidado para asegurar que el método y el período de la depreciación sean consistentes con el beneficio económico y las expectativas de vida de las partidas de propiedades, planta y equipos.

Los activos mantenidos bajo arrendamiento financiero son depreciados por el plazo de su vida útil estimada igual a los activos poseídos o, si ésta es menor, por el plazo de arrendamiento correspondiente.

La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de un activo del rubro de propiedades, planta y equipos, es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y se reconoce en el estado de resultados integrales consolidado.

Un componente de propiedades, planta y equipos o cualquier parte significativa del mismo reconocida inicialmente, se da de baja al momento de su venta o cuando no se espera obtener beneficios económicos futuros por su uso o venta. Cualquier ganancia o pérdida resultante al momento de dar de baja el activo (calculada como la diferencia entre el ingreso neto procedente de la venta y el importe en libros del activo) se incluye en el estado de resultados integrales consolidado cuando se da de baja el activo.

(h) Activos Intangibles-

Son registrados al costo menos la amortización acumulada y cualquier pérdida por deterioro acumulada. La amortización se reconoce con base en el método de línea recta sobre su vida útil estimada.

La amortización de los activos intangibles se carga a resultados sobre sus vidas útiles utilizando el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de amortización son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

Se estima que el valor residual de todos los activos intangibles del Grupo es igual a cero. La vida útil utilizada para el cálculo de la amortización de las aplicaciones informáticas es de 3 y 5 años.

Un activo intangible se da de baja al momento de su disposición, o cuando no se esperan beneficios económicos futuros de su uso o disposición. Las ganancias o pérdidas que surgen de la baja en libros de un activo intangible, medidas como la diferencia entre los ingresos netos provenientes de la venta y el importe en libros del activo, se reconocen en el resultado del período al momento en que el activo es dado de baja.

Notas a los estados financieros (continuación)

(i) Deterioro de activos no financieros-

El Grupo evalúa a fin de cada año si existe algún indicio de que el valor de sus activos se ha deteriorado. Si existe tal indicio, o cuando las pruebas anuales de deterioro del activo se requieren, el Grupo hace un estimado del importe recuperable del activo. El importe recuperable del activo o de la unidad generadora de efectivo es el mayor entre su valor razonable menos los costos para la venta y su valor en uso. *El importe recuperable es determinado para cada activo individual, a menos que el activo no genere flujos de efectivo que sean largamente independientes de otros activos o grupos de activos.*

Cuando el valor en libros de un activo o unidad generadora de efectivo excede su importe recuperable, se considera que el activo ha perdido valor y es reducido a ese importe recuperable.

Para determinar el valor en uso, los flujos futuros de efectivo estimados son descontados a su valor presente usando una tasa de descuento antes de impuesto que refleja la evaluación actual del mercado del valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos del activo. Para la determinación del valor razonable menos los costos para la venta, se toman en cuenta operaciones recientes del mercado, si las hubiera. Si no pueden identificarse este tipo de operaciones, se utiliza el modelo de valoración que resulte más apropiado. Estos cálculos se verifican contra múltiples de valoración, cotizaciones de acciones y otros indicadores disponibles de valor razonable. Las pérdidas por deterioro son reconocidos en el estado de resultados integrales consolidado.

Dicha evaluación requiere el uso de estimados y supuestos tales como los volúmenes en inversiones por realizar, presupuestos de capital, préstamos, tasas, tarifas establecidas y costos operativos.

Las pérdidas de deterioro de operaciones continuas, incluyendo deterioro de inventarios se reconocen en el estado de resultados integrales consolidado en la categoría de gastos relacionada con la función del activo deteriorado.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, la gerencia del Grupo considera que no existen indicios de tipo operativo o económico que indiquen que el valor neto registrado de propiedades, planta, equipos y activos intangibles, no pueda ser recuperado.

(j) Activo mantenido para la venta-

Corresponde a aquel activo cuyo importe en libros será recuperado fundamentalmente a través de una transacción de venta (considerada altamente probable en el corto plazo), en lugar de su uso continuado. Dicho activo es medido al menor valor entre su importe en libros y su valor razonable menos los costos de venta.

(k) Impuestos-

Impuesto a la renta corriente

Se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imponderables o deducibles y partidas que no son gravables o deducibles. El pasivo del Grupo por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando la tasa de impuesto a la renta aprobada por la Autoridad Tributaria al final de cada período.

Notas a los estados financieros (continuación)

Impuesto a la renta diferido

Se reconoce sobre las diferencias temporarias determinadas entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en el estado de situación financiera consolidado y las bases fiscales correspondientes utilizadas para determinar la utilidad gravable.

El pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponibles. El activo por impuesto diferido se reconoce por todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que el Grupo disponga de utilidades gravables futuras contra las que podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos son medidos empleando la tasa de impuesto a la renta que se espera sea de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele.

El Grupo realiza la compensación de activos con pasivos por impuestos, sólo si tiene reconocido legalmente el derecho de compensarlos, frente a la Autoridad Tributaria.

Impuestos corrientes y diferidos

Se reconocen como ingreso o gasto, y son registrados en los resultados del año, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera de los resultados, ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera de los resultados.

(I) Provisiones-

Las provisiones son reconocidas cuando el Grupo tiene una obligación presente (legal o implícita) como resultado de un evento pasado y es probable que se requieran recursos para cancelar las obligaciones y cuando pueda hacerse una estimación fiable del importe de la misma. Las provisiones se revisan a cada fecha del estado de situación financiera consolidado y se ajustan para reflejar la mejor estimación que se tenga a esa fecha.

Si el efecto del valor del dinero en el tiempo es significativo, las provisiones se descuentan utilizando una tasa de interés actual de mercado antes de impuestos que refleja, cuando corresponda, los riesgos específicos del pasivo. Cuando se reconoce el descuento, el aumento de la provisión producto del paso del tiempo se reconoce como un costo financiero en el estado de resultados integrales consolidado.

Provisión para remediación ambiental

Las provisiones se miden por el valor presente de los desembolsos que se espera que sean necesarios para liquidar la obligación usando una tasa de descuento libre de riesgo que refleje las evaluaciones del mercado actual del valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos de la obligación. La provisión se basa en un estudio técnico realizado por un perito especializado. Los cambios en la provisión se reconocen en resultados del período.

Notas a los estados financieros (continuación)

(m) Beneficios a empleados-

Beneficios a empleados a largo plazo (jubilación patronal y desahucio)

El costo de los beneficios a empleados a largo plazo es determinado utilizando el método de la unidad de crédito proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada período.

Los costos por servicios se reconocen en el resultado del año en el que se generan, así como el interés financiero generado por la obligación de beneficio definido.

Los trabajadores que por veinte años o más hubieren prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores.

De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el trabajador, la Compañía entregará el 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio.

Participación a trabajadores

El Grupo reconoce un pasivo y un gasto por la participación de los trabajadores en las utilidades del Grupo. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de acuerdo con disposiciones legales.

Bonos a los ejecutivos

El Grupo reconoce un pasivo para bonos a sus ejecutivos, los cuales se pagan anualmente. Existen dos tipos de bonos:

- Bono colectivo, que es calculado de acuerdo al cumplimiento de los indicadores de gestión definidos anualmente por el Grupo.
- Bono individual, este se lo paga de acuerdo al cumplimiento de los objetivos individuales establecidos a cada uno de los empleados, el porcentaje a pagar varía de persona a persona.

Plan de contribuciones definido para ejecutivos

El Grupo reconoce un pasivo por el gasto ocasionado por el plan de contribuciones definido para ejecutivos.

(n) Arrendamientos-

Se clasifican como financieros cuando los términos del arrendamiento transfieren sustancialmente a los arrendatarios todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad. Todos los demás arrendamientos se clasifican como operativos.

El ingreso por concepto de alquileres bajo arrendamientos operativos se reconoce empleando el método de línea recta durante el plazo correspondiente al arrendamiento. Los costos directos iniciales incurridos al negociar y acordar un arrendamiento operativo son añadidos al valor en libros del activo arrendado, empleando el método de línea recta durante el plazo del arrendamiento.

Notas a los estados financieros (continuación)

(o) Reconocimiento de ingresos-

Se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que el Grupo pueda otorgar.

Venta de bienes

Se reconoce cuando el Grupo transfiere los riesgos y beneficios, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes; el importe de los ingresos y los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad y es probable que el Grupo reciba los beneficios económicos asociados con la transacción.

Ingresos por intereses

Los ingresos por intereses son registrados sobre una base de tiempo, con referencia al capital pendiente y a la tasa de interés efectiva aplicable.

(p) Reconocimiento de costos y gastos-

Se registran al costo y se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se efectúe el pago, y se registran en el período más cercano en el que se conocen.

(q) Compensación de saldos y transacciones-

Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos, salvo aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

Los ingresos y gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y el Grupo tiene la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan netos en resultados.

(r) Gastos financieros-

Los gastos por intereses directamente atribuibles a la construcción de un activo que necesariamente requieren de un periodo sustancial de tiempo para su uso, se capitalizan como parte del costo de los respectivos bienes. Todos los demás costos por préstamos se contabilizan como gastos en el periodo en que se incurren.

(s) Utilidad por acción-

La utilidad por acción ha sido calculada sobre la base del promedio ponderado de las acciones comunes en circulación a la fecha del estado de situación financiera consolidado. Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el Grupo no tiene instrumentos financieros con efecto dilutivo por lo que las utilidades básica y diluida por acción son las mismas.

(t) Eventos posteriores-

Los eventos posteriores al cierre del ejercicio que proveen información adicional sobre la situación financiera del Grupo a la fecha del estado de situación financiera consolidado (eventos de ajuste) son

Notas a los estados financieros (continuación)

Incluidos en los estados financieros consolidados. Los eventos posteriores importantes que no son eventos de ajuste son expuestos en notas a los estados financieros consolidados.

4. USO DE JUICIOS, ESTIMACIONES Y SUPUESTOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de los estados financieros consolidados del Grupo requiere que la gerencia deba realizar juicios, estimaciones y suposiciones contables que afectan los importes de ingresos, gastos, activos y pasivos informados y la revelación de pasivos contingentes al cierre del período sobre el que se informa. En este sentido, la incertidumbre sobre tales suposiciones y estimaciones podría dar lugar en el futuro a resultados que podrían requerir de ajustes a los importes en libros de los activos o pasivos afectados.

La preparación de los estados financieros consolidados incluye los siguientes criterios y estimaciones significativas utilizadas por la gerencia:

Provisiones para beneficios a empleados a largo plazo

El valor presente de las provisiones para beneficios a empleados a largo plazo depende de varios factores que son determinados en función de un cálculo actuarial basados en varios supuestos. Estos supuestos utilizados para determinar el valor presente de estas obligaciones incluyen una tasa de descuento. Cualquier cambio en los supuestos impacta en el valor en libros de las provisiones de estos beneficios.

El actuario recibe las bases de información por parte del Grupo, con las cuales se definen las premisas a ser aplicadas en el cálculo actuarial de acuerdo a norma correspondiente. La tasa de descuento es la tasa de interés que debe ser utilizada para determinar el valor presente de los flujos futuros de caja estimados que se espera van a ser requeridos para cumplir con la obligación de estos beneficios.

Las obligaciones por beneficios a empleados a largo plazo del Grupo se descuentan a una tasa establecida por referencia a las tasas de mercado al final del período de referencia de los bonos del gobierno. Se requiere un juicio significativo al establecer los criterios para bonos a ser incluidos en la población de la que se deriva la curva de rendimiento. Los criterios más importantes considerados para la selección de los bonos y la identificación de los valores atípicos que se excluyen.

Vida útil de propiedades, planta y equipos

Las propiedades, planta y equipos se registran al costo y se deprecian en base al método de línea recta durante la vida útil estimada de dichos activos. En aquellos casos en los que se puedan determinar que la vida útil de los activos debería disminuirse, se deprecia el exceso entre el valor en libros neto y el valor de recuperación estimado, de acuerdo a la vida útil restante revisada. Factores tales como los cambios en el uso planificado de los distintos activos podrían hacer que la vida útil de los activos se viera disminuida. Las estimaciones se basan principalmente en las proyecciones de uso futuro de los activos. El Grupo revisa anualmente el deterioro que puedan sufrir los activos de larga vida cada vez que los eventos o cambios en las circunstancias indican que el valor libros de cualquiera de dichos activos no pueda ser recuperado.

Deterioro del valor de los activos no financieros

El Grupo evalúa los activos o grupos de activos por deterioro cuando eventos o cambios en las circunstancias indican que el valor en libros de un activo podría no ser recuperable. Frente a la existencia de activos, cuyos valores exceden su valor de mercado o capacidad de generación de ingresos netos, se practican ajustes por deterioro de valor con cargo a los resultados del período.

Notas a los estados financieros (continuación)

5. NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACION FINANCIERA

A continuación se enumeran las Normas Internacionales de Información Financiera y enmiendas emitidas, pero con vigencia posterior al ejercicio económico que comienzan al 1 de enero de 2015. En este sentido, el Grupo tiene la intención de adoptar estas normas según corresponda, cuando entren en vigencia.

Normas	Fecha efectiva de vigencia
NIIF 14 Cuentas de diferimientos de actividades reguladas	1 de enero de 2016
Enmienda a la NIIF 11 Acuerdos conjuntos - Contabilización de Adquisiciones de Participaciones en Operaciones Conjuntas	1 de enero de 2016
Enmienda a las NIC 16 y NIC 38 Propiedades, planta y equipo y Activos intangibles - Aclaración de los métodos aceptables de depreciación y amortización	1 de enero de 2016
Enmienda a la NIC 16 y la NIC 41 Propiedades, planta y equipo y Agricultura: Plantas productoras	1 de enero de 2016
Enmienda a la NIC 27 Estados financieros consolidados - Método de la participación	1 de enero de 2016
Enmienda a la NIIF 10 y NIC 28: Venta o contribución de activos entre un inversor y su asociada o joint venture	1 de enero de 2016
Enmienda a la NIIF 5: Activos mantenidos para la venta y operaciones discontinuadas no corrientes	1 de enero de 2016
Enmienda a la NIIF 7: Instrumentos Financieros – Revelaciones: Contratos de mantenimiento, aplicabilidad de las enmiendas de la NIIF 7 a estados financieros condensados interinos	1 de enero de 2016
Enmienda a la NIC 19: Beneficios a empleados	1 de enero de 2016
Enmienda la NIC 34: Reporte financiero interino	1 de enero de 2016
Enmienda a la NIC 1: Iniciativa de revelación	1 de enero de 2016
Enmienda a la NIIF 10, NIIF 12 y NIC 28 Entidades de inversión: Aplicando la excepción de consolidación	1 de enero de 2016
NIIF 15 Ingresos de actividades ordinarias provenientes de contratos con clientes	1 de enero de 2018
NIIF 9 Instrumentos financieros	1 de enero de 2018

6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el efectivo y equivalentes de efectivo se formaban de la siguiente manera:

	2015	2014
Bancos locales (1)	4,333	3,195
Inversiones temporales (2)	4,519	6,242
	<u>8,852</u>	<u>9,437</u>

(1) Corresponden a cuentas corrientes mantenidas en bancos locales, los fondos son de libre disponibilidad y no generan interés.

(2) Constituyen certificados de depósito en instituciones financieras locales, a un plazo de máximo de 90 días, con una tasa de interés promedio del 6.50% anual (4.98% anual para el año 2014). Adicionalmente, se registran inversiones overnight con una tasa de interés variable del 1.25% anual.

Notas a los estados financieros (continuación)

7. DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR, NETO

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar se formaban de la siguiente manera:

	2015	2014
Cientes locales	6,096	6,486
Provisión para cuentas dudosas (1)	(250)	(104)
	<u>5,846</u>	<u>6,382</u>
Otras cuentas por cobrar:		
Seguros y otros pagados por anticipado	535	16
Cuentas por cobrar empleados	242	198
Anticipos proveedores	117	4
Otras cuentas por cobrar	75	87
	<u>6,815</u>	<u>6,687</u>

(1) En el año 2015, se registró un incremento de la provisión de US\$146 mil, mientras que para el 2014 se registró una disminución de US\$19 mil, estos valores fueron cargados a los resultados del año.

El Grupo ha realizado un análisis individual de la cartera vencida para poder determinar los porcentajes a ser provisionados para cada caso con una antigüedad superior a 60 días, en función de la experiencia de incumplimiento de la contraparte y el análisis de la posición financiera de la contraparte establecida por el Comité de Crédito.

La concentración del riesgo de crédito para la cartera es limitada ya que ningún cliente supera el 10% de las ventas totales, la cuentas por cobrar a clientes locales en su gran parte (98% para el 2015 y 2014) constituye cartera corriente.

8. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, los inventarios se formaban de la siguiente manera:

	2015	2014
Material de consumo, reparación y mantenimiento	10,767	11,580
Combustibles y lubricantes	6,777	3,036
Productos semielaborados	4,270	2,899
Materia prima (1)	2,280	2,605
Productos terminados	446	1,001
Inventarios en tránsito	430	2,885
	<u>24,448</u>	<u>23,485</u>
Menos-		
Provisión para obsolescencia	(522)	(521)
	<u>24,448</u>	<u>23,485</u>

(1) Corresponde al inventario de caliza de Canteras y Voladuras S.A. - CANTYVOL.

Notas a los estados financieros (continuación)

9. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS, NETO

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el saldo de propiedades, planta y equipos se formaba de la siguiente manera:

	2015			2014		
	Costo	Depreciación	Neto	Costo	Depreciación	Neto
	histórico	acumulada		histórico	acumulada	
Terrenos	1,314	-	1,314	1,260	-	1,260
Edificaciones industriales	54,277	(13,031)	41,246	41,596	(11,171)	30,425
Maquinaria y equipos fijos	177,004	(52,495)	124,509	165,972	(46,135)	119,837
Maquinaria móvil	2,533	(1,097)	1,436	2,521	(930)	1,591
Herramientas y utillaje	4,051	(1,857)	2,194	3,592	(1,659)	1,933
Equipos de laboratorio	1,339	(896)	443	1,313	(856)	457
Equipos de computación	1,812	(1,681)	131	1,869	(1,630)	239
Mobiliario y enseres	629	(521)	108	646	(484)	162
Vehículos livianos	380	(238)	142	234	(210)	24
Vehículos bajo arrendamiento financiero	559	(369)	190	559	(278)	281
Activos en tránsito	3,176	-	3,176	24,093	-	24,093
	<u>247,074</u>	<u>(72,185)</u>	<u>174,889</u>	<u>243,655</u>	<u>(63,353)</u>	<u>180,302</u>

Durante los años 2015 y 2014, el movimiento de propiedades, planta y equipos fue el siguiente:

Notas a los estados financieros (continuación)

	Costo										Activos	
	Terrenos	Edificaciones industriales	Maquinaria y equipos fijos	Maquinaria móvil	Herramientas y utillaje	Equipos de laboratorio	Equipos de computación	Mobiliario y enseres	Vehículos livianos	Vehículos bajo arrendamiento financiero	en tránsito	Total
Saldo al 31 de diciembre 2013	1,260	40,472	163,548	2,279	3,564	1,399	1,822	636	294	691	14,110	230,075
Adiciones	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	14,122	14,122
Bajas	-	(2)	(19)	(228)	-	(86)	(9)	(6)	(60)	(132)	-	(542)
Transferencias	-	1,126	2,443	470	28	-	56	16	-	-	(4,139)	-
Saldo al 31 de diciembre 2014	1,260	41,596	165,972	2,521	3,592	1,313	1,869	646	234	559	24,093	243,655
Adiciones	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	3,496	3,496
Bajas y ventas	-	-	(38)	-	-	-	(108)	-	-	-	-	(146)
Ajustes (1)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	18,485	18,485
Reclasificaciones	54	12,681	11,070	12	459	26	51	(17)	146	-	(42,898)	(18,416)
Saldo al 31 de diciembre 2015	1,314	54,277	177,004	2,533	4,051	1,339	1,812	629	380	559	3,176	247,074

(1) Corresponden a los valores considerados en el Proyecto Quinde que al cierre del 2014 estuvo considerado como un activo a ser transferido a Canteras y Voladuras S.A. CANTYVOL, para el año 2015 la Compañía decidió no transferir el activo, consecuentemente, lo activó en enero de 2015.

Adicionalmente la Unacem Ecuador S.A. suscribió en marzo del 2014 un Fideicomiso Mercantil de Garantía a favor de Banco Internacional S.A., que incluye la asignación de ciertas maquinarias y equipos a favor del Fideicomiso por un valor de realización de US\$ 33,7 millones que garantizan las obligaciones con dicha institución.

Notas a los estados financieros (continuación)

	Depreciación acumulada									
	Edificaciones industriales	Maquinaria y equipos fijos	Maquinaria móvil	Herramientas y utillaje	Equipos de laboratorio	Equipos de computación	Mobiliario y enseres	Vehículos livianos	Vehículos bajo arrendamiento financiero	Total
Saldo al 31 de diciembre 2013	(9,634)	(39,969)	(1,033)	(1,394)	(889)	(1,479)	(454)	(250)	(297)	(55,399)
Bajas	1	20	228	-	152	6	6	59	132	604
Depreciación (2)	(1,538)	(6,186)	(125)	(265)	(119)	(157)	(36)	(19)	(113)	(8,558)
Saldo al 31 de diciembre 2014	(11,171)	(46,135)	(930)	(1,659)	(856)	(1,630)	(484)	(210)	(278)	(63,353)
Bajas	-	38	-	-	-	108	-	-	-	146
Depreciación (2)	(1,903)	(6,444)	(167)	(199)	(40)	(157)	(40)	(28)	(91)	(9,069)
Transferencias	43	46	-	1	-	(2)	3	-	-	91
Saldo al 31 de diciembre 2015	(13,031)	(52,495)	(1,097)	(1,857)	(896)	(1,681)	(521)	(238)	(369)	(72,185)

(2) Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 fueron cargados 8,669 y 8,231 al costo de producción por concepto de depreciación respectivamente.

Notas a los estados financieros (continuación)

10. ACTIVOS INTANGIBLES

Los activos intangibles al 31 de diciembre de 2015 y 2014 se formaban de la siguiente manera:

	2015	2014
Costo	1,892	5,678
Amortización acumulada	(1,717)	(3,188)
	<u>175</u>	<u>2,490</u>

Durante el 2015 se registró una baja de US\$ 1,5 millones que corresponde al sistema contable JDEdwards (T-One) por pérdida del mismo

	2015	2014
Clasificación:		
Aplicaciones informáticas	149	2,309
Aplicaciones informáticas en proceso	26	181
	<u>175</u>	<u>2,490</u>

11. OBLIGACIONES FINANCIERAS

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, las obligaciones financieras se formaban de la siguiente manera:

	2015	2014
No garantizados - al costo amortizado		
Préstamos bancarios (1)	4,979	4,302
	<u>4,979</u>	<u>4,302</u>
Garantizados - al costo amortizado		
Préstamos bancarios (2)	23,679	29,724
	<u>28,658</u>	<u>34,026</u>
	2015	2014
Clasificación:		
Corriente	12,868	12,244
No corriente	15,790	21,782
	<u>28,658</u>	<u>34,026</u>

- (1) Corresponden a créditos a corto plazo obtenidos en instituciones financieras locales, tomados para capital de trabajo a una tasa anual entre el 8.47% y el 9.02%.
- (2) Corresponden a créditos mantenidos con el Banco Internacional para el refinanciamiento de capital de inversión. Los préstamos vencen en 5 y 7 años, con pagos semestrales y un interés anual promedio del 8.60%. Estos préstamos devengan una tasa de interés anual reajutable igual a la tasa de interés pasiva referencial más un componente fijo de 3.77 puntos porcentuales.

Notas a los estados financieros (continuación)

Como contraprestación a los préstamos que se encuentran garantizados, la empresa se compromete a mantener un ratio deuda-capital (patrimonio neto en relación a deuda financiera), que sea mayor o igual a 1. Al 31 de diciembre 2015 este ratio es de 4.7.

Adicionalmente, la Compañía suscribió en marzo del 2014 un Fideicomiso Mercantil de Garantía a favor de Banco Internacional S.A., que incluye la asignación de ciertas maquinarias y equipos a favor del Fideicomiso por un valor de realización de US\$ 33,7 millones que garantizan las obligaciones con dicha institución.

12. ACREEDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, los acreedores comerciales y otras cuentas por pagar se formaban de la siguiente manera:

	2015	2014
Cuentas por pagar comerciales:	15,550	12,018
Compañías relacionadas del exterior:		
Grupo Lafarge (1)	-	67
Union Andina de Cementos S.A.A.- UNACEM	1,230	455
	16,780	12,540
Otras cuentas por pagar:		
Anticipo de clientes y otros	183	212
Dividendos por pagar	161	91
	17,124	12,843

(1) Lafarge S.A. – Francia y las compañías que forman parte del Grupo Lafarge fueron compañías relacionadas hasta el 25 de noviembre del 2014. (Ver Nota 24 a).

(2) Al 31 de diciembre del 2015 y 2014 las cuentas por pagar tienen una antigüedad promedio de 34 y 19 días respectivamente.

13. IMPUESTOS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, los impuestos por pagar se formaban de la siguiente manera:

	2015	2014
Por cobrar		
Crédito tributario de IVA		4
Por pagar		
Impuesto a la renta por pagar	10,676	10,726
Retenciones en la fuente	505	283
Retenciones de Impuesto al valor agregado	378	153
Impuesto al valor agregado	102	1,141
	11,661	12,303

Notas a los estados financieros (continuación)

14. IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO

- (a) Un resumen del impuesto a la renta corriente y diferido cargado al estado de resultados integrales es como sigue:

	2015	2014
Impuesto a la renta corriente	12,973	13,608
Amnistía tributaria (Ver Nota 14 (e) i))	4,122	-
Impuesto a la renta diferido	(467)	(517)
	16,628	13,091

(b) **Impuesto a la renta corriente**

Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y el gasto por impuesto a la renta corriente, es como sigue:

	2015	2014
Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta	54,439	56,142
Más (menos)		
Gastos no deducibles	5,810	5,869
Otras deducciones	(1,276)	(156)
Utilidad gravable	58,973	61,855
Impuesto a la renta causado	12,973	13,608
Anticipo calculado	2,219	1,190
Impuesto a la renta corriente cargado a resultados	12,973	13,608
(Menos)		
Anticipo y retenciones en la fuente	(2,297)	(2,882)
Impuesto a la renta por pagar	10,676	10,726

Las declaraciones de impuestos de Unacem Ecuador S.A. (Antes Lafarge Cementos S.A.) han sido revisadas por las autoridades tributarias hasta el año 2009, la declaración de impuestos del año 2010 está en curso y son susceptibles de revisión las declaraciones de los años 2012 al 2015, siempre y cuando las declaraciones de impuesto a la renta se hayan efectuado en las fechas establecidas.

Las declaraciones de impuestos de Canteras y Voladuras S.A. CANTVYOL y de Lafarge Cementos Services S.A. no han sido revisadas por las autoridades tributarias desde su constitución y son susceptibles de revisión las declaraciones de los años 2012 al 2015, siempre y cuando las declaraciones de impuesto a la renta se hayan efectuado en las fechas establecidas.

(c) **Salvos de impuestos diferidos**

El impuesto a la renta diferido se formaba de la siguiente manera:

Notas a los estados financieros (continuación)

	Estado de situación financiera			Estado de resultados integrales	
	Ajustes				
	2015	2015	2014	2015	2014
<i>Diferencias temporales:</i>					
Propiedades, planta y equipos	7,858	-	8,586	(728)	(714)
Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (instrumentos financieros)	-	1	(4)	3	(4)
Provisiones por beneficios sociales	-	-	(92)	92	-
Préstamos medidos al costo amortizado	22	-	23	(1)	122
Provisión de bonificación por desahucio	-	-	(7)	7	-
Provisión de bonificación ejecutivos	-	-	(94)	94	(94)
Provisión para jubilación patronal	-	(1)	(22)	23	(11)
Provisión retiro voluntario	-	-	-	-	9
Provisión de bonificación por desahucio	-	-	-	-	9
Provisión de cuentas incobrables	-	-	(31)	31	(5)
Provisión para inventario obsoleto	-	-	(71)	71	73
Provisión restauración de canteras	-	-	(36)	36	48
Provisión facturas por recibir	-	-	-	-	61
Otros	-	-	33	(33)	32
Efecto en el impuesto diferido en resultados				(405)	(474)
Pasivos por impuesto diferido	7,880		8,285		

	Estado de situación financiera		Estado de resultados integrales	
	2015	2014	2015	2014
<i>Diferencias temporarias:</i>				
Propiedades, planta y equipos	(8)	(14)	(6)	(6)
Provisión de bonificación por desahucio	-	3	3	2
Provisión para remediación ambiental	231	172	(59)	(33)
Provisiones varias	-	-	-	(6)
Efecto en el impuesto diferido en resultados	-	-	(62)	(43)
Activo por impuesto diferido	223	161		

Para la determinación del activo por impuesto diferido al 31 de diciembre de 2015 y 2014, se aplicaron las tasas de impuesto a la renta en base al período fiscal en el que el Grupo espera recuperar o liquidar las diferencias temporales, la tasa aplicada por la Compañía para el año 2015 es del 22%.

(d) Conciliación de la tasa del impuesto a la renta

Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y el gasto por impuesto a la renta es como sigue:

Notas a los estados financieros (continuación)

	2015	2014
Utilidad según estados financieros separados antes de impuesto a la renta (incluye el rubro de otro resultado integral)	54,439	56,142
Gasto de impuesto a la renta	11,977	12,351
Gastos no deducibles	1,278	1,291
Otras deducciones	(281)	(34)
Gasto impuesto diferido	(468)	(517)
Impuesto a la renta por amnistía tributaria	4,122	-
Impuesto a la renta cargado a resultados	16,628	13,091
Tasa efectiva de impuestos	30%	23%

(e) Otros asuntos relacionados con el impuesto a la renta.

i) Situación fiscal-

De acuerdo con disposiciones legales, la autoridad tributaria tiene la facultad de revisar las declaraciones del impuesto a la renta de las Compañías, dentro del plazo de hasta tres años posteriores contados a partir de la fecha de presentación de la declaración del impuesto a la renta, y hasta seis años cuando la Administración Tributaria considere que no se hubiere declarado todo o parte del impuesto.

Unacem Ecuador S.A. se acogió a la Ley de Amnistía Tributaria determinada por el Gobierno, se cancelaron todas las glosas emitidas por el Servicio de Rentas Internas desde el 2005 al 2010 por un total de US\$ 4,1 millones.

Al momento el Servicio de Rentas internas se encuentra en proceso de revisión tributaria del año 2013 de Unacem Ecuador S.A.

Unacem Ecuador S.A. y subsidiarias no mantienen procesos de deuda administrativa o judicial de años anteriores.

ii) Reformas tributarias-

El 18 de diciembre de 2015 se promulgó en el Registro Oficial No. 652 la Ley Orgánica de Incentivos para Asociaciones Público-Privadas y la Inversión Extranjera, con el fin de establecer incentivos para la ejecución de proyectos bajo la modalidad de asociación público-privada, además de incentivar el financiamiento productivo y la inversión extranjera.

Esta Ley se aplica a las asociaciones público-privadas que tienen por objeto la provisión de bienes, obras o servicios por parte del Gobierno Central y los Gobiernos Autónomos Descentralizados.

En adición, se realizaron principalmente las siguientes reformas:

Notas a los estados financieros (continuación)

- **Reformas a la Ley de Régimen Tributario Interno – LRTI-**

Se agrega la exoneración de los rendimientos financieros por inversiones a plazo fijo en valores de renta fija y depósitos a plazo fijo mayor a un año para sociedades, efectuadas a partir del año 2016.

Se incluye la exoneración a las utilidades originadas en la enajenación directa o indirectas de acciones, participaciones y otros derechos de capital obtenidas en transacciones realizadas en bolsas de valores ecuatorianas hasta por una fracción básica desgravada del pago de impuesto a la renta de personas naturales.

Se permite el reconocimiento de los activos y pasivos por impuestos diferidos de acuerdo a los casos y condiciones establecidas en el reglamento.

- **Reformas al Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno – RALRTI-**

Mediante Decreto Ejecutivo No. 844 publicado en el Suplemento del Registro Oficial No. 647 de fecha 11 de diciembre de 2015 se estableció que no se aplicará el límite del 20% de deducibilidad de los pagos por concepto de regalías, servicios administrativos, servicios técnicos, de consultoría y similares; en caso de operaciones con partes relacionadas locales siempre y cuando les corresponda la misma tarifa impositiva, excepto en el caso de aplicación del beneficio por reinversión de utilidades.

- **Precios de transferencia**

El 29 de mayo de 2015 se publicó en el Segundo Suplemento del Registro Oficial No. 511 la Resolución No. NAC-DGERCGC15-00000455 emitida por la Directora General del Servicio de Rentas Internas (SRI), que contempla principalmente, lo siguiente:

- Se amplía el contenido del Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas (AOPR) y del Informe Integral de Precios de Transferencia (IIPT).
- En adelante, el contenido del Informe Integral de Precios de Transferencia (IIPT) se definirá en una ficha técnica que estará disponible en la web del Servicio de Rentas Internas. El Informe Integral de Precios de Transferencia (IIPT) debe adjuntar sus papeles de trabajo en formato digital.
- Incremento en el monto del umbral de transacciones que obligan a la presentación del Informe Integral de Precios de Transferencia (IIPT) al Servicio de Rentas Internas.
- Se reduce el tipo de operaciones que se agregan para la base de cálculo de los umbrales de obligatoriedad.
- Se especifican los casos en los cuales las transacciones con partes locales deben ser parte del cálculo de los umbrales.
- Se limita a las comparaciones que incluyan información de varios años.

Al 31 de diciembre 2015 los montos de transacciones con partes relacionadas no superan los límites establecidos por la normativa tributaria para la elaboración del anexo o informe de precios de transferencia

Notas a los estados financieros (continuación)

- Ley Orgánica de Remisión de Intereses, Multas y Recargos

El 5 de mayo de 2015 se publicó en el Suplemento del Registro Oficial No. 493 la Ley orgánica de remisión de intereses, multas y recargos, derivados de obligaciones tributarias y fiscales internas cuya administración y/o recaudación le corresponde única y directamente al Servicio de Rentas Internas:

15. BENEFICIOS A EMPLEADOS

Corto plazo:

Al 31 de diciembre de 2014 y 2015, los beneficios a empleados a corto plazo se formaban como sigue:

	2015	2014
Participación a trabajadores	9,834	9,901
Anticipos de participación a trabajadores	(1,140)	(1,162)
Participación a trabajadores, neto	8,694	8,739
Cuentas por pagar empleados	579	1,077
Beneficios sociales	335	359
	9,608	10,175

Participación a Trabajadores

De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades de la empresa en un 15% aplicable a las utilidades líquidas o contables. Los movimientos de la provisión para participación a trabajadores fueron como sigue:

	2015	2014
Saldos iniciales	8,739	9,155
Provisión del año	9,834	9,901
Pagos efectuados	(8,739)	(9,155)
Anticipos de participación a trabajadores	(1,140)	(1,162)
Saldos finales	8,694	8,739

Largo plazo:

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, los beneficios a empleados a largo plazo se formaban como sigue:

	2015	2014
Jubilación patronal (a)	2,264	2,198
Bonificación por desahucio (b)	621	618
	2,885	2,816

Las hipótesis actuariales utilizadas para los ejercicios 2015 y 2014 fueron las siguientes:

	2015	2014
Tasa de descuento	6.31%	6.54%

Notas a los estados financieros (continuación)

	2015	2014
Tasa de incremento salarial	3.00%	3.00%
Tabla de mortalidad e invalidez	Tabla IESS	Tabla IESS
Tasa de rotación (promedio)	9.40%	11.80%

(a) Reserva para jubilación patronal-

De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte y cinco años o más hubieren prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto de Seguridad Social

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el saldo de la reserva para jubilación patronal cubre el 100% del valor determinado en el estudio actuarial.

Durante los años 2015 y 2014, el movimiento de la reserva para jubilación patronal fue como sigue:

	2015	2014
Saldo inicial	2,198	1,901
Costo laboral por servicios actuales	199	182
Costo financiero	136	126
Beneficios pagados	(83)	(67)
Otros resultados integrales	(186)	58
Otros	-	(2)
Saldo final	2,264	2,198

(b) Desahucio-

De acuerdo con la Reforma al Código de Trabajo emitida en el 2015, en los casos de terminación de la relación laboral definida por el empleado, la Compañía entregará el 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio siempre y cuando el empleado hubiere notificado formalmente su salida incluso por correo electrónico

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el saldo de la reserva para desahucio cubre el 100% del valor establecido en el estudio actuarial.

Durante los años 2015 y 2014, el movimiento de la reserva para desahucio fue como sigue:

	2015	2014
Saldo inicial	618	589
Costo laboral por servicios actuales	74	40
Costo financiero	39	40
Beneficios pagados	(43)	(30)
Otros resultados integrales	(67)	(21)
Saldo final	621	618

Notas a los estados financieros (continuación)

16. OBLIGACIONES POR ARRENDAMIENTO FINANCIERO

Acuerdos de arrendamiento

Los arrendamientos financieros se relacionan con vehículos, cuyo término de arrendamiento es de 5 años. El Grupo tiene opciones para comprar los vehículos por un importe nominal al finalizar los acuerdos de arrendamiento. Las obligaciones del Grupo por arrendamientos financieros son garantizadas por el título de propiedad del arrendador sobre los activos arrendados.

Las tasas de interés subyacentes de todas las obligaciones en virtud de contratos de arrendamiento financiero se fijan en los respectivos contratos en 8.95% anual para los años 2015 y 2014.

Valor razonable

El valor razonable de los pasivos por arrendamiento financiero es aproximadamente igual a su saldo en libros.

17. PATRIMONIO

(a) Capital emitido-

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 el capital emitido de la Compañía estaba conformado por 42,930,108 acciones ordinarias nominativas con un valor de 0,04 cada una.

El detalle de los accionistas de la Compañía al 31 de diciembre de 2015 es el siguiente:

Nombre de accionista	Número de acciones	Participación %	Capital emitido
Inversiones Imbabura S.A.	42,455,161	98.89	1,699
Varios minoritarios	474,947	1.11	18
Total	42,930,108	100%	1,717

(b) Reserva legal-

La Ley requiere que se transfiera a la reserva legal por lo menos el 10% de la utilidad neta anual, hasta que la reserva llegue por lo menos al 50% del capital emitido. Dicha reserva no puede distribuirse como dividendos en efectivo, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede utilizarse para cubrir pérdidas de operaciones o para capitalizarse.

Al 31 de diciembre de 2015, la reserva legal del grupo constituye el 50% del capital emitido.

(c) Reservas de capital-

De acuerdo con la Resolución No. SC.ICI.CPA IFRS.G.11.007 de la Superintendencia de Compañías emitida el 9 de septiembre de 2011, el saldo acreedor de la reserva de capital por 24,199 generados hasta el año anterior al período de transición de aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF deben ser transferidos al patrimonio a la cuenta resultados acumulados y podrán ser capitalizados en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último

Notas a los estados financieros (continuación)

ejercicio concluido, si las hubieren; utilizados en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

(d) Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF)-

Incluye los valores resultantes de los ajustes originados en la adopción por primera vez de las NIIF. El cual según Resolución emitida por la Superintendencia de Compañías el 11 de octubre 2011, sólo podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

(e) Revalorización de terrenos-

Durante el año 2015 la compañía realizó una revalorización de terrenos con una efecto neto en patrimonio de US\$ 34 mil.

(f) Dividendos declarados y pagados-

Durante los años 2015 y 2014 se cancelaron dividendos a los tenedores de acciones ordinarias por US\$ 42,7 millones y US\$ 24,9 millones respectivamente.

18. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

- (a) Gestión de riesgos financieros** - En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, la Compañía está expuesta a distintos riesgos de naturaleza financiera que pueden afectar de manera más o menos significativa al valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia, sus resultados.

El Grupo dispone de una organización y de sistemas de información, que permiten identificar dichos riesgos, determinar su magnitud, proponer al Directorio medidas de mitigación, ejecutar dichas medidas y controlar su efectividad.

A continuación se presenta una definición de los riesgos que enfrenta el Grupo, una caracterización y cuantificación de éstos y una descripción de las medidas de mitigación actualmente en uso por parte del Grupo, si es el caso.

- **Riesgo en las tasas de interés** – El Grupo se encuentra expuesta a riesgos en la tasa de interés debido a que mantiene préstamos a tasas de interés tanto fijas como variables. El riesgo es manejado por el Grupo manteniendo una combinación apropiada entre los préstamos a tasa fija y a tasa variable.

La exposición del Grupo a las tasas de interés de los activos y pasivos financieros se detalla en las notas a los estados financieros.

Análisis de sensibilidad de tipos de interés - A la fecha el Grupo no estima significativos los cambios que pudieran presentarse en su tasa de interés de composición variable por cambios en el mercado, una vez verificadas la volatilidad de los últimos 5 años.

Notas a los estados financieros (continuación)

- **Riesgo de crédito** - El riesgo de crédito se refiere al riesgo de que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para el Grupo. El Grupo ha adoptado una política de únicamente involucrarse con partes solventes y obtener suficientes colaterales, cuando sea apropiado, como forma de mitigar el riesgo de la pérdida financiera ocasionada por los incumplimientos.

El Grupo no mantiene exposiciones de riesgo de crédito significativas con ninguna de las partes o ningún grupo de contrapartes con características similares. La concentración de riesgo de crédito es limitada ya que ninguna parte excedió del 10% de las ventas totales, salvo clientes puntuales que por ventas para obras de infraestructura superaron este porcentaje.

- **Riesgo de liquidez** - El Directorio es quien tiene la responsabilidad final por la gestión de liquidez. El Directorio ha establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de liquidez de manera que la gerencia pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo así como la gestión de liquidez del Grupo. El Grupo maneja el riesgo de liquidez manteniendo reservas y acceso a préstamos adecuados, monitoreando continuamente los flujos efectivos proyectados y reales y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos y pasivos financieros.

Además, el Grupo está expuesto al riesgo de liquidez en relación a las garantías bancarias entregadas a terceros. La exposición máxima del Grupo en este sentido es el valor que tendría que pagar si las garantías serían solicitadas. Al 31 de diciembre del 2015, el total de garantías bancarias entregadas a terceros asciende a US\$ 669 mil (US\$ 988 mil al 2014).

La tabla a continuación incluye la tasa efectiva promedio ponderada de interés y una conciliación con el valor en libros en el estado de situación financiera de los préstamos a tasa variable.

	<u>Tasa promedio ponderada efectiva</u>		
	<u>1-5</u> <u>Años</u>	<u>5+</u> <u>años</u>	<u>Valor en</u> <u>libros</u>
31 de diciembre del 2015			
Instituciones financieras y total	<u>8.60%</u>	<u>-</u>	<u>23,679</u>
31 de diciembre del 2014			
Instituciones financieras y total	<u>8.62%</u>	<u>-</u>	<u>29,724</u>

Los importes incluidos anteriormente para los instrumentos de tipo variable, para los pasivos financieros no derivados son sujetos a cambios si los cambios en las tasas de interés variables difieren de las estimaciones de las tasas de interés que determinan al final del período de referencia.

Notas a los estados financieros (continuación)

- **Riesgo de capital** – El Grupo gestiona su capital para asegurar que esté en capacidad de continuar como empresa en marcha mientras que maximiza el rendimiento a sus accionistas a través de la optimización de los saldos de deuda y patrimonio.

Los principales indicadores financieros del Grupo se detallan a continuación:

Capital de trabajo	(US\$11.6 millones)
Índice de liquidez	0.31 veces
Pasivos totales / patrimonio	0.59 veces
Deuda financiera / activos totales	13%

La administración considera que los indicadores financieros antes indicados están dentro de los parámetros adecuados para el tamaño de la organización.

Unacem Ecuador S.A. (Antes Lafarge Cementos S.A.) mantiene una obligación financiera con el Banco Internacional S.A. en donde se obliga a mantener un ratio de patrimonio neto sobre deuda financiera mayor o igual a 1. Al 31 de diciembre del 2015, el ratio es de 4.7.

- (b) **Categorías de instrumentos financieros** - El detalle de los activos y pasivos financieros mantenidos por el Grupo es como sigue:

	2015	2014
Activos financieros medidos al costo amortizado		
Efectivo y equivalentes de efectivo	8,852	9,437
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	6,815	6,687
	<u>15,667</u>	<u>16,124</u>
Pasivos financieros medidos al costo amortizado		
Obligaciones financieras	28,658	34,026
Obligaciones por arrendamiento financiero	221	312
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	17,124	12,843
	<u>46,003</u>	<u>47,181</u>

El Grupo considera que los importes en libros de los activos y pasivos financieros reconocidos al costo amortizado en los estados financieros se aproximan a su valor razonable.

19. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, los ingresos de actividades ordinarias se formaban de la siguiente manera:

	2015	2014
Venta de cemento, neto	176,297	186,218
Venta de misceláneos	1,024	821
	<u>177,321</u>	<u>187,039</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

20. GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTAS

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 los gastos de administración y ventas se formaban de la siguiente manera:

	2015	2014
Gastos de personal	5,141	4,673
Servicios profesionales	214	509
Servicio de terceros	2,675	2,372
Impuestos	368	534
Donaciones	39	34
Amortización y depreciación	2,558	1,089
Honorarios y dietas del directorio	23	201
Estimación de cobranza dudosa	157	(19)
Contrato de licencia intelectual	4,013	4,127
Acuerdo de uso de marca	2,408	2,476
Contrato de servicios	-	1,098
Publicidad y marketing	648	372
Otros	154	390
	<u>18,398</u>	<u>17,856</u>

Gastos de Personal

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, corresponde principalmente a gastos incurridos por concepto de sueldos y salarios, beneficios sociales, aportes al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social - IESS, beneficios definidos y los beneficios por contrato colectivo.

21. OTROS GASTOS

Durante los años 2015 y 2014 se han registrado como otros gastos aquellos correspondientes al proceso de integración de la compañía como resultado de la adquisición realizada por el Grupo Unacem en el año 2014.

22. GASTOS FINANCIEROS

Durante el 2015 y 2014 los gastos financieros corresponden principalmente a los intereses por préstamos bancarios locales.

23. UTILIDAD BÁSICA Y DILUIDA POR ACCIÓN

Las utilidades y el número promedio ponderado de acciones ordinarias utilizadas en el cálculo de la utilidad básica y diluida por acción son los siguientes:

	2015	2014
Utilidad del año (en miles de U.S. dólares)	37,811	43,051
Número promedio ponderado de acciones ordinarias	42,930,108	42,930,108
Utilidad básica y diluida por acción (en U.S. dólares)	<u>0,88</u>	<u>1.00</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

24. TRANSACCIONES CON ENTIDADES RELACIONADAS

(a) Saldos y transacciones con entidades relacionadas-

Las principales transacciones con partes relacionadas de la Compañía, se desglosan como sigue:

	2015	2014
<u>Relacionadas al 31 de Diciembre del 2015 - 2014:</u>		
Unacem S.A.A. - Perú:		
Contrato de Propiedad Intelectual	4,013	348
Contrato de Licencia de Uso de Marca	2,408	209
<u>Relacionadas hasta el 25 de Noviembre del 2014:</u>		
Grupo Lafarge	-	14,099

Los saldos relacionados con transacciones con entidades relacionadas se revelan en la nota de acreedores comerciales y otras cuentas por pagar (Ver Nota 12).

(b) Compensación del personal clave de la gerencia-

La compensación de los ejecutivos y otros miembros clave de la gerencia, durante el año fue la siguiente:

- (1) Corresponde a los bonos de los ejecutivos, los cuales se cancelan anualmente.
- (2) Corresponde a un fondo privado que tienen derecho los ejecutivos en el momento de la separación de la Compañía.

La compensación de los directores y ejecutivos clave es determinada con base en el rendimiento de los individuos y las tendencias del mercado.

25. CONCESIONES MINERAS Y COMPROMISOS RELACIONADOS

El Grupo Unacem mantiene concesiones mineras, las cuales confieren el derecho real y exclusivo de explorar, explotar, beneficiar, fundir, refinar y comercializar todas las sustancias minerales que puedan existir en estas áreas, y la obligación del pago de patentes de conservación o de producción o de ambas. Adicionalmente, se obliga a la aplicación de la Ley de Gestión Ambiental y del Reglamento Ambiental para Actividades Mineras en la República del Ecuador. Un resumen de las mencionadas concesiones es como sigue:

- **Selva Alegre** - El 1 de agosto del 2011, se otorgó y sustituyó el Título Minero de la Concesión Mineral del área denominada Selva Alegre a favor de Canteras y Voladuras S.A. - CANTYVOL por un período de 22 años a partir del registro para la explotación de caliza. El área concesionada tiene una extensión de 296 hectáreas y se encuentra ubicada en la provincia de Imbabura, cantón Selva Alegre.
- **Cumbas** - El 21 de abril del 2010, se otorgó y sustituyó el Título Minero de la Concesión Minera del área denominada Cumbas a favor de Canteras y Voladuras S.A. - CANTYVOL por un período de 21 años a partir del registro para la explotación de puzolana. El área concesionada tiene una extensión de 75 hectáreas y se encuentra ubicada en la provincia de Imbabura, cantón Otavalo.

Notas a los estados financieros (continuación)

- **Pastaví** - El 23 de abril del 2010, se otorgó y sustituyó el Título Minero de la Concesión Minera del área denominada Pastaví a favor de Canteras y Voladuras S.A. - CANTYVOL por un período de 22 años a partir del registro para la explotación de arcilla. El área concesionada tiene una extensión de 176 hectáreas y se encuentra ubicada en la provincia de Imbabura, cantón Otavalo.

26. CONTINGENCIAS

(a) Informe de la Contraloría General del Estado

A finales de septiembre de 2013, la Contraloría General del Estado emitió y aprobó un informe respecto de la situación de cumplimiento de las normativas ambientales por parte de Unacem Ecuador S.A. (antes Lafarge Cementos S.A.) y Canteras y Voladuras S.A. – CANTYVOL, y de la función de ciertas autoridades del Ministerio del Ambiente del Ecuador, Ministerio de Salud, Agencia de Regulación y Control Minero y Ministerio de Recursos no renovables, entre otros.

Dicho informe fue remitido por la Contraloría General del Estado a la Fiscalía, la cual inició un proceso de indagación previa. Esta investigación no es un proceso de juicio penal, sino una fase en la cual el Fiscal puede llevar a cabo actividades tendientes a determinar si existió o no una infracción y quienes podrían estar relacionados al proceso. Unacem Ecuador S.A. (antes Lafarge Cementos S.A.) y Canteras y Voladuras S.A. – CANTYVOL, están siguiendo de cerca esta investigación, a fin de aportar con elementos que ayuden a determinar responsabilidades.

En noviembre 2014 la Fiscal de Otavalo encargada de la investigación de Contraloría resolvió que no existen indicios que demuestren responsabilidad penal tanto de Unacem Ecuador S.A. (antes Lafarge Cementos S.A.) y Canteras y Voladuras S.A. – CANTYVOL, como de los funcionarios públicos que extendieron las licencias ambientales para su funcionamiento, sobre la base de un peritaje extenso que determinó que todas las actuaciones de Unacem Ecuador S.A. (antes Lafarge Cementos S.A.) y Canteras y Voladuras S.A. – CANTYVOL, se encontraban conforme a derecho, por lo que solicitó al Juez Penal de Otavalo el archivo de la causa, al momento se espera de la resolución final del Juez. El 13 de febrero del 2015 el Juez de Otavalo resolvió el archivo definitivo de la investigación solicitada por la Contraloría a la Fiscalía de Otavalo.

Los denunciantes presentaron un Recurso de Hecho que fue negado por la Corte Provincial de Imbabura, actualmente han presentado un Recurso Extraordinario de Protección ante la Corte Constitucional, que ha sido admitido a trámite. El juez ponente debe presentar su informe para que sea revisado por el pleno de la Corte para resolución.

(b) Ley Interpretativa de la Ley de Jubilación de los Trabajadores de la Industria del Cemento

En virtud de la Ley se busca hacer una interpretación al Art. 4 de la Ley de Jubilación de los trabajadores de la industria del cemento, a fin de establecer la moneda con la que debe realizarse el cálculo de las pensiones que en dicha Ley se señalan.

El Instituto Ecuatoriano de Cemento y Concreto - INECYC ha presentado la postura que mantiene la Compañía sobre este tema en la Asamblea Nacional, enfocándose en el impacto que la aprobación de

Notas a los estados financieros (continuación)

la misma bajo los parámetros del proyecto, generaría en el sector, en la economía del país, e incluso en los intereses del Estado.

A la fecha de emisión de estos estados financieros separados, este proyecto de Ley se encuentra todavía en proceso de revisión por la Asamblea Nacional, ha sido aprobado en primer debate y se encuentra pendiente el señalamiento de fecha de revisión en segundo debate. La Compañía evaluará los impactos, si esta ley alguna vez se hace efectiva.

(c) Indemnizaciones

En el año 2012, se presentó una demanda en contra de Canteras y Voladuras S.A. - CANTYVOL por presunto daño moral, por el cual los demandantes reclaman el pago de una indemnización de US\$ 2 millones. En el año 2013 dicha demanda fue conocida en primera instancia por el Juez de la Unidad Civil y Mercantil de Imbabura, el cual en sentencia rechazó la demanda por haber considerado que la petición carecía de sustento. Los demandantes presentaron un recurso de casación ante la Corte Nacional de Justicia, que fue inadmitido en el mes de abril 2015. Adicionalmente presentaron un Recurso Extraordinario de Protección ante la Corte Constitucional, que fue inadmitido. Con esta inadmisión el proceso está legalmente cerrado, sin opción de impugnación alguna.

(d) Notificación Glosas ARCOM

Canteras y Voladuras S.A. – CANTYVOL ha recibido dos notificaciones de glosas por US\$ 5 millones aproximadamente, correspondientes a diferencias determinadas por ARCOM por regalías mineras en la Compañía, la primera incluyendo la trituración en el proceso de explotación y la segunda por la inclusión del proyecto Quinde en los costos de producción.

Al momento ARCOM sede Nacional, se encuentra revisando el recurso de apelación presentado para resolución.

27. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 1 de enero del 2016 y la fecha de emisión de los estados financieros no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.



Maritza Moreno
Contadora General